



# weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2022

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה בכתובת [www.we-sure.co.il](http://www.we-sure.co.il)



**חלק א' – תיאור עסקי התאגיד**

**חלק ב' – דוח דירקטוריון**

**חלק ג' - דוחות כספיים**

**חלק ד'- פרטים נוספים על התאגיד**

**נספחים**

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2022

שם התאגיד | ווישור חברה לביטוח בע"מ

מספר תאגיד | 515764868

כתובת דוא"ל | [morand@we-sure.co.il](mailto:morand@we-sure.co.il)

מען רשום | דרך השרון 12, כפר סבא

טלפון | 09-9780000



**פרק א'**

**תיאור עסקי התאגיד**

## תוכן עניינים

11	1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
11	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
11	תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה
11	שנת התאגדות וצורת התאגדות
13	פניית החברה האם לדירקטוריון איילון ביטוח לרכישת מלוא הון מניות ווישור ביטוח
13	קבלת רישיון ביטוח חיים (מותנה) לצורך השתתפות במכרז עובדי מדינה
13	התקשרות עם לקוחות גדולים בתחום ביטוחי רכב חובה ורכוש
13	הרחבת הרישיון לתחום בתי העסק
14	התרחבות עסקי החברה האם מחוץ לישראל
14	1.2 תחומי הפעילות של החברה
14	כללי
14	ענף ביטוח רכב חובה
14	ענף ביטוח רכב רכוש
14	ביטוח כללי אחר - דירות
15	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה
15	1.4 חלוקת דיבידנדים
16	2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
16	2.1 ענף ביטוח רכב חובה
16	2.1.1 מוצרים ושירותים
17	מאפיינים ייחודיים לענף
19	2.1.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע
19	שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות
19	שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח החובה
20	מוצרים חדשים
20	2.1.3 תחרות
20	כללי
21	נתח שוק
21	שיטות להתמודדות עם התחרות
21	גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי
21	לקוחות
22	תלות בלקוחות בענף
22	ותק התמדה של לקוחות בענף
22	2.2 ענף ביטוח רכב רכוש
22	2.2.1 מוצרים ושירותים
22	תיאור ענף הפעילות
22	מוצרים ושירותים עיקריים
23	מאפיינים ייחודיים לענף
24	2.2.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע
24	שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות
25	שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח רכב רכוש
25	מוצרים חדשים
25	2.2.3 תחרות
25	כללי
26	נתח שוק

26	שיטות להתמודדות עם התחרות
26	גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי
26	לקוחות
27	תלות בלקוחות בענף
27	ותק והתמדה של לקוחות בענף
27	2.3 יתר ענפי הביטוח הכללי - ביטוחי דירות
28	2.3.1 מוצרים ושירותים
28	מאפיינים ייחודיים לענף
28	2.3.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע
28	שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות
29	שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של ווישור ביטוח ביתר ענפי הביטוח כללי -ביטוחי דירות
29	מוצרים חדשים
29	2.3.3 תחרות
29	כללי
29	נתח שוק בתת ענף ביטוחי דירות
30	שיטות להתמודדות עם התחרות
30	גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי
30	לקוחות
30	תלות בלקוחות ווישור בענף
30	ותק והתמדה של לקוחות ווישור ביטוח בענף
31	להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות :
31	<b>3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה</b>
31	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
39	3.2 חסמי כניסה ויציאה
39	חסמי כניסה
39	חסמי יציאה
40	3.3 גורמי הצלחה קריטיים
40	3.4 מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות
41	מידע אודות התפלגות הנכסים
42	3.5 ביטוח משנה
42	כללי
42	תיאור הסדרי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח
44	ענף ביטוח רכב חובה – חוזי ביטוח משנה
45	ענף ביטוח רכב רכוש - חוזי ביטוח משנה
46	ענף ביטוח כללי אחר (דירות) - חוזי ביטוח משנה
47	חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)
48	3.6 עונתיות בתחום ביטוח כללי
48	3.7 הון אנושי
48	המבנה הארגוני
49	כוח אדם בחברה
49	תלות מהותית בעובדים
49	מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה
50	תכנית האופציות של החברה
53	3.8 שיווק והפצה
53	כללי
53	שיווק ישיר
53	שיווק באמצעות סוכני ביטוח
54	3.9 ספקים ונותני שירותים
54	כללי

54	3.10	רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (מערכות מחשב)
56	3.11	התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
57	3.12	מימון
57	3.13	מיסוי
57	3.14	הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו
57	3.15	צפי להתפתחו עסקית בשנה הקרובה
57	3.16	אסטרטגיה
58	3.17	דיון בגורמי סיכון
58		גורמי סיכון מאקרו-כלכליים
59		גורמי סיכון ענפיים
60		סיכונים ייחודיים לחברה
<b>63</b>	<b>4</b>	<b>חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי</b>
63	4.1	מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים
63	4.2	מבקרת פנים
63		פרטי מבקרת הפנים
63		דרך המינוי
63		תכנית העבודה
64		היקף העסקה
64		עריכת הביקורת
64		הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי
64		דין וחשבון המבקר הפנימי
64		תגמול
65	4.3	רואה חשבון מבקר
65		פרטי רואה החשבון המבקר
65		גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר
65	4.4	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
65		בקורות ונהלים לגבי הגילוי
65		בקרה פנימית על דיווח כספי

## מבוא

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022 ("תאריך הדוח", "מועד הדוח", "יום הדוח"), הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2022 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. הדוח התקופתי של החברה, ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה", "המפקח", "הרשות" בהתאמה) לעניין תיאור עסקי החברה.

פרק זה בדוח התקופתי כולל, בין היתר, תיאור כללי ותמציתי של מוצרי הביטוח של החברה, המובאים לצרכי הדוח בלבד. תנאי מוצרי הביטוח המחייבים את המבטח הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידה (על נספחיהן וצורפותיהן). בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישים לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות כלשהי לגבי תנאי הביטוח ואין בו כדי להוות ייעוץ או המלצה בקשר לפעולות במוצרי החברה או המנעות מהן. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

כל הנתונים המוצגים בפרק זה של הדוח הינם באלפי ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

### מידע צופה פני עתיד

דוח זה, על כל פרקיו, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי או עובדה מוכחת לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח, ומתבססות, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינם ודאיים והם מושפעים מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן אופן היישום של הוראות חקיקה ורגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפויה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידעתה.

## הגדרות

בפרק זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, פרק תיאור עסקי התאגיד כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, ככל שניתן.

למען הנוחות, בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם צוין מפורשות אחרת:

- **"ביטוח כללי"** – כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח: ביטוח שאינו כלול בענף ביטוח פנסיוני או בענף ביטוח ימי; ביטוח מפני סיכון תאונה, מחלה או נכות. ביטוח זה מכסה נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח נכסים וענפי ביטוח כללי אחרים, הכוללים ביטוחי חבויות וביטוחי רכוש אחרים.
- **"ביטוח משנה"** – ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או מאפשר הגדלת היקף ההתחייבויות הביטוחיות אותן החברה יכולה לקחת על עצמה ומאפשר ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיה. ההתקשרות בביטוח משנה אינה פוטרת את חברת הביטוח מהתחייבויותיה כלפי המבטחים וההתחשבנות עם מבטחי המשנה מבוצעת לאורך שנות החשיפה הביטוחית. לפיכך יש חשיבות ליציבות מבטחי המשנה.
- **"ביטוח פרט"** - ביטוח הנערך למבטחים פרטיים, יחידים, עמם מתקשרת חברת הביטוח על בסיס פרטני.
- **"ביטוח משנה פקולטטיבי"** - הסכם לביטוח משנה הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשסכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזים שצוינו לעיל או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.
- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבטחים על ידי חברת הביטוח. נזקים המוגדרים כנזקי קטסטרופה הם לרוב נזקי טבע, כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכיוצא בזה. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברת הביטוח.
- **"גוף מוסדי"** - מבטח או חברה מנהלת, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על הביטוח.
- **"דוח הדירקטוריון"** - דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2022 הסוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ בשנת 2022.
- **"דולר"** - דולר ארה"ב.
- **"הדוחות הכספיים"** - דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2022.
- **"דמים"** - סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח או דמים אחרים המועברים בהתאם להוראות הרגולציה (למשל דמים רפואיים וקרנית בענף רכב חובה).
- **"ווישור"** ו/או **"ווישור ביטוח"** ו/או **"weSure"** - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- **"ווישור גלובלטק"**, **"גלובלטק"**, **"החברה האם"** - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- **"איילון"** ו/או **"איילון ביטוח"** - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- **"הקבוצה"**, **"קבוצת ווישור"** - ווישור גלובלטק בע"מ והחברות המוחזקות שלה לרבות החברה.
- **"המבטחות בקבוצה"** - ווישור ביטוח ו- איילון ביטוח.
- **"הפול"** - התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.



- **"החוזר המאוחד", "קודקס הרגולציה"** - חוזר הממונה שמפורסם על ידי רשות שוק ההון ומרכז הוראות של הממונה. החוזר המאוחד משלב הוראות שבחוזרי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות, מסוימות, שצוינו מפורשות ככאלו בחוזר המאוחד ונקבע להן מועד תחילה מפורש.
- **"הרשות", "רשות שוק ההון"** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- **"חוזי ביטוח"** - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות או לשפות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- **"חוזר סולבנסי"** - הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה, כפי שיתוקנו מעת לעת.
- **"חוק הביטוח הלאומי"** - חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב]-תשנ"ה-1995.
- **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- **"חוק ההתיישנות"** - חוק ההתיישנות, התשי"ח – 1958.
- **"חוק חוזה הביטוח"** - חוק חוזה הביטוח, התשמ"א -1981.
- **"חוק הפיקוח" או "חוק הפיקוח על הביטוח"** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- **"חוק הפלת"ד"** - חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975.
- **"חוק התחרות"** - חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (לשעבר חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988)
- **"חיתום"** - תהליך במסגרתו החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת, ומתמחרת את הפוליסה, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטח.
- **"מאגר ISO"** - מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- **"מועד הדוח"** - 31 בדצמבר 2022.
- **"מועד פרסום הדוח"** - סמוך למועד פרסום דוח זה.
- **"מל"ל"** - המוסד לביטוח לאומי.
- **"עמלה"** - דמי תיווך המשתלמים לתוכן הביטוח ו/או למשווק – לפי העניין.
- **"ענפי ביטוח"** - כמשמעותם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.
- **"פקודת הנזיקין"** - פקודת הנזיקין [נוסח חדש], תשכ"ח – 1968.
- **"פקודת מס הכנסה"** - פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
- **"פקודת ביטוח רכב מנועי"** - פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.
- **"פרמיה"** - הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח. הפרמיה כוללת דמי ביטוח ותשלומים אחרים, שעל המבוטח/בעל הפוליסה לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות במקרים מסוימים תוספת דמים (שהינו המינוח המקובל לדמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל ודמי אשראי).
- **"פרק א' לדוח התקופתי"** - פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022.
- **"פרק ד' לדוח התקופתי"** - פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022.
- **"צי רכב"** - לפחות 40 כלי רכב בבעלות אחת, המבוטחים בחברה, לפי הסכם אחד.
- **"קודקס הרגולציה" / "החוזר המאוחד"** - החוזר המאוחד שמפורסם על ידי רשות שוק ההון ומאגד חוזרים שונים של הממונה שחלים על גופים מוסדיים ומשקיעים מוסדיים.

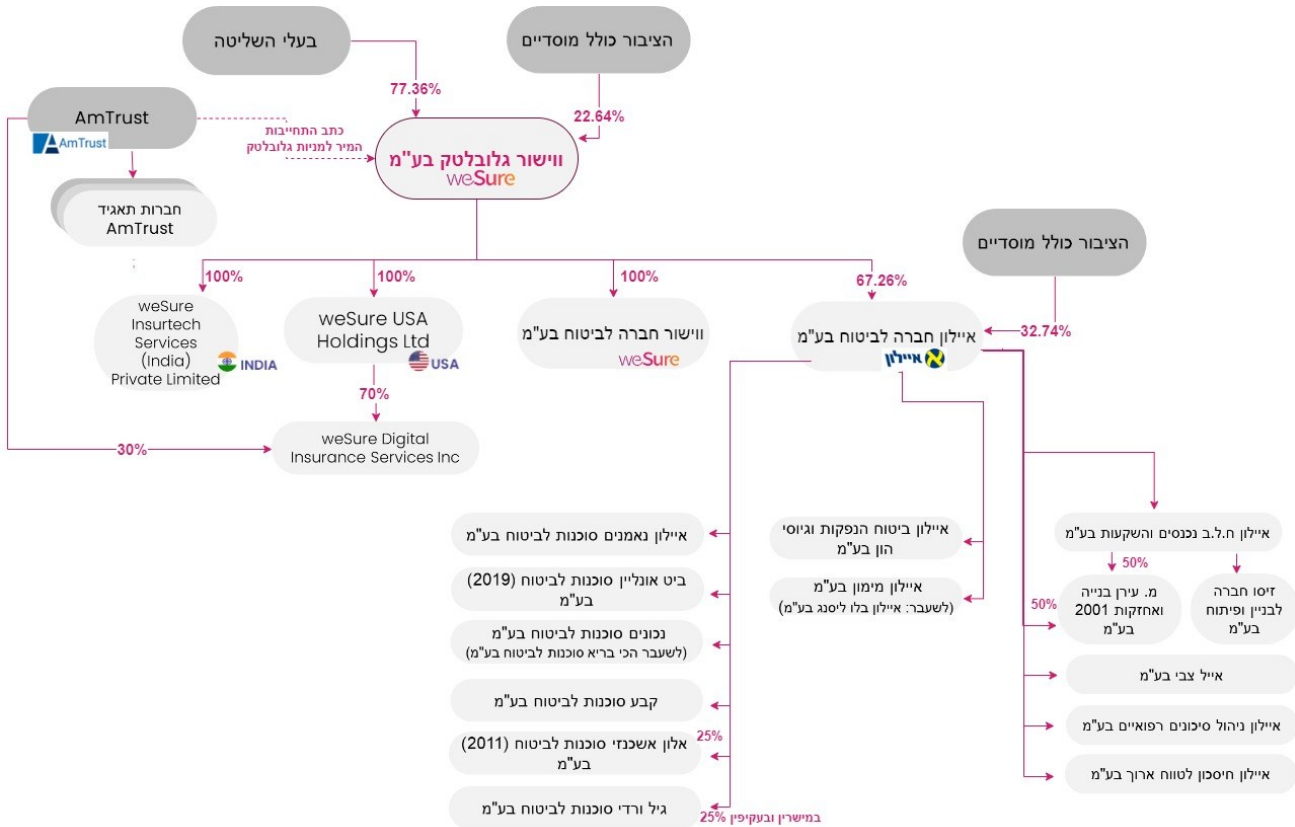
- **"קיסריה"** - קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.
- **"קולקטיב"/ "ביטוח קבוצתי"** - ביטוח הנערך על ידי בעל פוליסה מסוים לקבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד, עמיתי קופת גמל, או חברים בתאגיד. בביטוחי רכב רכוש, קולקטיב הינו קבוצה של 100 כלי רכב לפחות המבוטחים אצל אותו מבטח, השייכים לקבוצת אנשים בעלי רקע משותף, מקום עבודה או תאגיד כלשהו. בתחום הביטוח הכללי נהוג בדרך כלל ליצור הסכם מסגרת מול הגוף המתקשר, אך הביטוח נעשה בהתקשרויות פרטניות מול כל אחד מהזכאים להכלל בקולקטיב, ובהתאם לצרכיו הביטוחיים.
- **"קרנית"** - הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
- **"שייר" / חלקו של המבטח בסיכון"** - הסיכון שנותר על המבטח, לאחר ניטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.
- **"תאריך הדוח"** - 31 בדצמבר 2022.
- **"תגמולי ביטוח"** - סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח או למוטב בגין קרות מקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.
- **"תקנות ההיוון"** - תקנות הביטוח הלאומי (היוון), תשל"ח-1978.
- **"תקנות השקעה"** - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), תשס"א-2001; ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב חובה"** - הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע, 2010.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש"** - הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- **"תקנות חוזה ביטוח דירה"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו-1986.
- **"תקנות תנאים בחוזי ביטוח"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב-1981.
- **"B2B (Business-to-Business)"** - קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם עסקי אחר (עסקה באמצעות סוכנים או בתי עסק), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש פורטל וירטואלי בה מוצגים ונמכרים מוצריו.
- **"LR (Loss Ratio)"** - שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה (כלומר הפרמיה בניכוי שינוי לעתודה לפרמיה שטרם הורווחה, ברוטו או נטו לפי הענין).
- **"CLR (Combined Loss Ratio)"** - היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בתוספת עמלות ועלויות רכישה, בתוספת הוצאות הנהלה וכלליות, ובניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה לבין הפרמיות שהורווחו.
- **"AM Best" או "Standard and Poors)S&P"** - חברות דירוג אשראי בינלאומיות.
- **"(Managing General Agent) MGA" או "Insurance Producer"** - סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

# 1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

## 1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה החזקות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022:



בכל מקום בו לא צויין שיעור אחזקה, שיעור האחזקה הוא 100%

### שנת התאגדות וצורת התאגדות

ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור ביטוח" או "החברה") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 1 בינואר 2018 כחברה פרטית תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית").

ווישור ביטוח נוסדה על ידי מר אמיל וינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה האם ועל ידי מר ניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה והחברה האם.

ב- 20 ביוני 2018 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות, שהורחב בהמשך גם לבתי עסק.

זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל.

ווישור ביטוח מבוססת על תפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח, טכנולוגיות חדשות ותהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים, ככל הניתן. המודל של ווישור ביטוח הוא להיות חברת ביטוח מבוססת דיגיטל וטכנולוגיה מתקדמת בכל

שלבי העסקה, משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, שירות לקוחות, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות (End to End).

ווישור ביטוח הינה "חברה היברידיית", הפועלת הן בערוץ ההפצה "ישיר" והן באמצעות סוכני ביטוח ושיתופי פעולה אחרים למכירת מוצריה, והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

נכון ליום הדוח, כל מניות ווישור ביטוח מוחזקות על ידי חברת האם, גלובלטק, אשר מניותיה החלו להיסחר בבורסה לני"ע בת"א ("הבורסה") במרץ 2021. בעלי השליטה בחברה (ובקבוצה) הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, וצבי וענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה, והם גם בעלי היתרי שליטה, מרשות שוק ההון, להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים, וזאת ביחס לחברה האם, לווישור ביטוח ולאילו ביטוח.

#### **רכישת מניות השליטה באילו חברה לביטוח בע"מ (לשעבר אילו החזקות) על ידי החברה האם**

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה האם על הסכם לרכישת גרעין השליטה באילו אחזקות בע"מ, מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם. להסכם זה נערכו שלוש תוספות<sup>1</sup>. הסכם זה על תוספתו יקרא להלן: "הסכם אילו" והעסקה - "עסקת אילו".

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") בהסכם אסטרגי, אשר גם לו נערכו שתי תוספות<sup>2</sup>. הסכם זה על תוספתו יקרא להלן: "הסכם קיסריה" והעסקה - "עסקת קיסריה".

במסגרת הסכם קיסריה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באילו ביטוח והן בחברה האם. כפועל יוצא מהסכם אילו ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בווישור ביטוח (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתרי שליטה באילו ביטוח. היתרי שליטה כאמור, התקבלו מהרשות ביום 19 במאי 2022, וכללו בין היתר התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים שהיתה קיימת באילו ביטוח, בסך של 55 מיליון ש"ח. לענין זה ראו באור 30' הדוחות הכספיים בקשר להתקשרות החברה האם בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם אילו ביטוח, לאחר תקופת הדוח.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת אילו, ומניות גרעין השליטה המהוות 67.24% ממניות אילו ביטוח, הועברו ממנהל העזבון לחברה האם בתמורה לסכום כולל של 447,687,102 ש"ח. עם השלמת עסקת אילו, הושלמה גם עסקת קיסריה, ובהתאם השקיעה קיסריה בחברה האם 260 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 41,269,841 מניות רגילות של החברה. באותו מועד, בוצעה השקעה נוספת בחברה בסך של 20 מיליון ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים. בנוסף, בחודש אוגוסט 2022 החברה האם קיבלה הלוואה המירה למניות של החברה האם בסך של כ-35 מיליון ש"ח מקבוצת הביטוח AmTrust Financial Services, Inc ("AmTrust") או "קבוצת AmTrust".

לפרטים ולהרחבה בדבר עסקת אילו ועסקת קיסריה עם החברה האם, וההשקעה הנוספת בחברה האם, וכן לענין הסדר תיחום הפעילות בין אילו לבין ווישור ביטוח, ראו סעיף 2.1.1 על תת סעיפיו לדוח הדירקטוריון.

#### **בעלי השליטה בחברה**

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בשרשור סופי בחברה הם: מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, וצבי וענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). בעלי השליטה הם גם בעלי היתרי שליטה מרשות שוק ההון להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים, וזאת ביחס לחברה האם, לחברה ולאילו ביטוח ("קבוצת השליטה"). לפירוט האחזקות של בעלי השליטה ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

<sup>1</sup> מהימים 17 במרץ 2022, 19 במאי 2022 ו-28 ביוני 2022 (בהתאמה "התוספת הראשונה"; "התוספת השנייה" ו-"התוספת השלישית" להסכם אילו).  
<sup>2</sup> מהימים 17 במרץ 2022 ו-29 ביוני 2022 (להלן בהתאמה: "התוספת הראשונה" ו-"התוספת השנייה" להסכם קיסריה).

## פניית החברה האם לדירקטוריון איילון ביטוח לרכישת מלוא הון מניות ווישור ביטוח

ביום 20 בפברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה האם בכתב אל דירקטוריון איילון ביטוח והציע לו לפתוח עמו במו"מ, בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה האם את מניות ווישור ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם ("המכתב"). במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה האם כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. כמו כן, צוין במכתב כי להערכת דירקטוריון החברה האם, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי.

ביום 1 במרץ 2023 דיווחה איילון ביטוח כי ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את וועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה ("הוועדה") ולהסמיך אותה לבחון האם להיענות להצעת דירקטוריון החברה האם, וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המו"מ, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל מו"מ על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.

יובהר, כי התקשרות החברה האם בעסקה כאמור ותנאיה הינם מידע צופה עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתממשותה או השלמתה אינה וודאית ואינה מצויה בשליטתה המוחלטת של החברה האם וכן תהא כפופה לתנאים מתלים שונים, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, אישורים רגולטוריים הנדרשים לפי הדין, לרבות אישור רשות שוק ההון, והבורסה, שאין כל וודאות כי יתקבלו ובאילו תנאים. בהתאם, ניהול המו"מ והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה האם ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש.

## קבלת רישיון ביטוח חיים (מותנה) לצורך השתתפות במכרז עובדי מדינה

ביום 30 באוגוסט 2018 קיבלה ווישור ביטוח רישיון ביטוח חיים (סיכון בלבד) לצורך השתתפותה במכרז החשב הכללי לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה לשנים 2019-2020. הרישיון הוגבל לפוליסת ביטוח חיים (ריסק) קבוצתי והפעלתו הותנתה בעמידת ווישור ביטוח בדרישות כמפורט במסמכים הנלווים לרישיון, לצורך התמודדותה במכרז. נכון ליום פרסום הדו"ח ווישור ביטוח אינה פעילה בתחום ביטוח חיים. להרחבה בדבר זכיית ווישור ביטוח במכרז לשנת 2023 ראו סעיפים 2.1.2.14 - 2.1.2.15 בדוח הדירקטוריון.

## התקשרות עם לקוחות גדולים בתחום ביטוחי רכב חובה ורכוש

בתקופת הדוח התקשרה ווישור ביטוח עם מספר ציים וקולקטיבים גדולים (חלק מהעסקאות הינן חידושים של פוליסות, שהופקו בתקופה המקבילה אשתקד). בהקשר זה ראה גם סעיף 2.1.4 ו-2.2.3 להלן.

המשך ההתמקדות במגזר העסקי/מוסדי, לצד מכירות ללקוחות קצה פרטיים, נועדה בין השאר לסייע לחברה לצמוח בכל ערוצי ההפצה ובכל סוגי ביטוחי הרכב, בהתאם לאסטרטגיית ווישור ביטוח.

ביום 21 בספטמבר 2022, קיבלה ווישור ביטוח הודעה מועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, על כך שנבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023, וזאת בהמשך לזכייתה במכרז זה לשנת 2022. להרחבה ראו סעיפים 2.1.2.14 בדוח הדירקטוריון.

## הרחבת הרישיון לתחום בתי העסק

ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון המבטח של ווישור ביטוח גם לענף ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק בתחום יתר ענפי הביטוח הכללי. בפוליסת בתי העסק של החברה יספק מגוון צרכים ביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח, והשיווק שלה יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של ווישור ביטוח ובערוצי הפצה שונים. בכונות ווישור ביטוח להתחיל בשווק מוצרים אלה בחודשים הקרובים.

## התרחבות עסקי החברה האם מחוץ לישראל

להרחבה בנוגע לקידום פעילות החברה האם בארה"ב, לרבות חתימה על הסכמים אסטרטגיים עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust שנחתמו בתקופת הדוח, ראו באור 30טו' לדוחות הכספיים.

### 1.2. תחומי הפעילות של החברה

#### כללי

ווישור ביטוח, הינה חברת ביטוח דיגיטלית צעירה, הפועלת בתחום הביטוח הכללי, בענפים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, וענף ביטוח כללי אחר – דירות, וזאת באמצעות מערכת הליבה, המאפשרת לה פעילות רב ענפית (multi-line) ורב ערוצית (multi-distribution).

במסגרת ענפי הפעילות כאמור, מכסה ווישור ביטוח, בין היתר, סיכונים בגין נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, ואחריות כלפי צדדים שלישיים.

ככלל, פוליסות ביטוח כללי הן פוליסות שיפוי המעניקות (בכפוף לתנאי הפוליסות) למבוטח או לצדדים שלישיים שיפוי במקרה של נזק, בהתאם למידת הנזק שנגרם, והן נערכות, ברובן, לתקופה של עד שנה. זאת, להבדיל מפוליסות הביטוח בתחום החיסכון לטווח ארוך, שהן בעיקרן פוליסות פיצוי, המעניקות פיצוי מוסכם מראש למבוטח ונערכות לתקופה ארוכה יותר משנה. לעניין רגולציה החלה על תחום ביטוח כללי ראו סעיף 3.1 להלן.

ווישור ביטוח משווקת את פוליסות הביטוח שלה, המיועדות הן לביטוחי פרט (לקוחות יחידים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים) והן לקולקטיבים וציי רכב, במגוון ערוצי הפצה: בפורטל ווישור ביטוח, באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית וכן בעסקאות ישירות.

בנוסף לענפי הפעילות המתוארים לעיל ולהלן, לחברה רשיון לפעול גם בתחום בתי העסק ורישיון מותנה לענף ביטוח חיים ריסק – קבוצתי (שנכון ליום הדוח אינו פעיל).

#### ענף ביטוח רכב חובה

ענף ביטוח המכסה נזקי גוף כתוצאה משימוש ברכב מנועי בהתאם לחוק פלת"ד, שלפי דרישת פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] - תש"ל1970 הינו חובה על כל בעל רכב והנוהג בו.

#### ענף ביטוח רכב רכוש

פוליסות ביטוח הנותנות כיסוי לנזקי רכוש לרכב המבוטח וכן לנזקים הנגרמים לרכוש של צדדים שלישיים, אשר נגרמו על-ידי כלי רכב מבוטחים. ביטוח זה כולל הן ביטוח מקיף והן ביטוח נזקי רכוש לצד ג', באפשרות המבוטח לבחור כיסוי מצומצם הכולל ויתור על כיסוי תאונה או גניבה.

#### ביטוח כללי אחר - דירות

ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הביטוח יכול לכלול, בין השאר, כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית.

### 1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה

להלן פירוט השקעות בהון ווישור ביטוח ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות (החברה לא קיבלה בתקופת הדוח התחייבות כלשהי להשקעות נוספות בה):

"מניות" משמע, מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי
וישור ביטוח	נובמבר 2022	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-6 מניות רגילות של ווישור ביטוח.
וישור ביטוח	דצמבר 2021	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 10 מיליון ש"ח בתמורה ל-10 מניות רגילות של ווישור ביטוח.
וישור ביטוח	אוגוסט 2021	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 2.8 מיליון ש"ח בתמורה ל-3 מניות רגילות של ווישור ביטוח.
וישור ביטוח	מרץ 2021	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-5 מניות רגילות של ווישור ביטוח.

\* לאחר תקופת הדוח, ביום 29 במרץ 2023, השקיעה גלובלטק בחברה סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-6 מניות רגילות של ווישור ביטוח.

### 1.4. חלוקת דיבידנדים

מעבר לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת, בין היתר בנוגע לנושא יחס כושר פרעון (סולבנסטי). בנוסף, ווישור ביטוח החילה על עצמה מגבלה וולונטרית, מכוח מדיניות ותוכנית ניהול ההון שלה, כפי שאישר הדירקטוריון. בנוסף, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 12' לדוחות הכספיים. עם זאת, נכון למועד הדוח, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים, ועד שמדיניות שכזו תאושר במוסדות ווישור ביטוח, אין בכוונת ווישור ביטוח לחלק דיבידנדים.

## 2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

### 2.1. ענף ביטוח רכב חובה

#### 2.1.1. מוצרים ושירותים

ענף ביטוח רכב החובה עוסק במתן כיסוי ביטוחי מכוח דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש) תש"ל-1970 ("פקודת ביטוח רכב מנועי"), המחייבת את המשתמש ברכב או המתיר לאחר להשתמש בו לרכוש ביטוח, אשר תחולתו הינה על נזק גוף בלבד שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לנהוג ברכב, לנוסעים ברכב המבוטח ולהולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב החובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולציי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים.

הכיסוי הביטוחי מכסה את בעל הרכב ו/או את הנהוג בו, ומבוסס על הוראות חוק הפלת"ד, הקובע אחריות מוחלטת של בעל הרכב או הנהוג בו לתאונה. בהתאם לחוק הפלת"ד, הנפגעים בתאונת דרכים – כהגדרתם בחוק פלת"ד – זכאים לקבל פיצויים ממבטח הרכב, בהתאם להיקף הפיצוי הקבוע בחוק פלת"ד, ללא צורך בהוכחת אשם של מי מהמעורבים בתאונת הדרכים. אחריות מוחלטת זו כפופה לחריגים מסוימים הקבועים בחוק פלת"ד, בגינם עשויה להישלל זכותו של הנהוג ברכב לפיצוי על-פי החוק. תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. בהתאם, תביעות בענף רכב חובה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית, "זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד גיבוש התביעה וסילוקה הסופי.

התעריף בענף ביטוח הרכב הינו דיפרנציאלי מפקוח, ונקבע, בין היתר, בהתאם לכללים המתבססים על חישובי עלות הסיכון הטהור והוראות הדין.

חברות הביטוח קובעות את דמי הביטוח, תוך שימוש בפרמטרים שאושרו על-ידי הממונה ונועדו להתאים את פרמיות הביטוח לסיכון המבוטח, כגון: סוג הרכב, נפח מנוע, משקל, הימצאות כריות אוויר, קיום מערכת ABS (מערכת למניעת נעילת גלגלים) קיום מערכת ESP (מערכת לבקרת יציבות), קיום מערכת FCW (מערכת סטיה מנתיב), קיום מערכת LDW (מערכת לשמירת מרחק), סוג השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלת חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון מין, גיל, וותק נהיגה, מספר תאונות עם פגיעות גוף, מספר השלילות ועוד). כל מבטח יכול להשתמש בכל הפרמטרים שאושרו או בחלקם, וכך לקבוע את התעריף של המבטח לאוכלוסיות נהגים שונות. לכן התעריף ותמהיל המבוטחים של כל מבטח עשויים להיות שונים. כמו כן, ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לציי רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי ציי הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות (בעבר היה ניתן לעשות זאת גם בקולקטיביים).

**שיעור דמים מקסימאלי** – הממונה מסדיר את העקרונות והפרמטרים המותרים, לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים, הוראות ותקנות שהוא מפרסם מעת לעת. בהתאם לחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים, אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה כוללת תשלום לקרנית והוצאות רפואיות, והחל מינואר 2023 הפרמיה כוללת גם רכיב תשלום למל"ל. המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים, שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד.

קיימות פוליסות ביטוח רכב חובה מיוחדות, הנבדלות אחת מהשנייה לפי סוג הרכב המבוטח והשימושים בו:

**פוליסת סחר ושלט במבחן** - פוליסה המיועדת לעוסקים בסחר כלי רכב ממונעים, כגון יבואנים, מכוני בדיקה ועוד. הפוליסה מאפשרת לעובדים השונים בעסק לנהוג בכלי הרכב השונים (ללא הגבלה על כלי רכב ספציפי), אשר נמסרים לעסק במסגרת הפעילות שלו. יחד עם זאת, יש בפוליסה הגבלות שונות כגון המורשה לנהוג, מטרות השימוש ועוד.



**ביטוח לאופנועים עם השתתפות עצמית** - פוליסה הכוללת השתתפות עצמית, בגין אבדן השתכרות או בעד נזק שאינו נזק ממון, תמורת הנחה בפרמיית הביטוח. ככל שנרכשה תעודת ביטוח חובה הכוללת השתתפות עצמית, נדרש לציין זאת בתעודת הביטוח כולל גובה ההנחה שניתנה, וכן לציין את הנהג הנקוב הרשאי לנהוג באופנוע.

**פוליסה לנהגים נקובים בשם לאופנועים ומוניות** - מעניקה כיסוי רק לנהגים, ששם נקוב בתעודת החובה, וניתן כיום לשווקה במוניות ואופנועים בלבד.

## 2.1.2. מאפיינים ייחודיים לענף

- בהתאם לחוק הפלת"ד, זכות הנפגע בתאונת דרכים לפיצוי היא מוחלטת וללא צורך בהוכחת אשם.
- חוק הפלת"ד והתקנות מכוחו קובעים, בשונה מפקודת הנזיקין, תקרת פיצוי למרכיבי נזק שאינו נזק ממוני וכן מגבילים את הפיצוי בגין הפסדי השתכרות לעד פי שלושה מהשכר הממוצע במשק.
- הכיסוי הביטוחי נכנס לתוקף רק לאחר שדמי הביטוח שולמו במלואם.
- הפוליסה מונפקת בדרך כלל לתקופה של שנה.
- תקופת התיישנות התביעה ארוכה מזו המקובלת בביטוח רכוש.
- נפגע בתאונת דרכים, שחוק הפלת"ד מקנה לו עילת תביעה, לא יהיה זכאי לתבוע בגין עילת תביעה בניזיקין בקשר עם נזקי גוף לפי חוק אחר (עיקרון ייחוד העילה).
- בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001 ("צו החציה"), בתאונה בה מעורבים רכב קל ורכב כבד, מבטח הרכב הקל זכאי, מכוח החוק, לקבל ממבטח הרכב הכבד השתתפות בשיעור 50% מכל העלויות בהן נשא בהתאמה, ומבטח אופנוע שהיה מעורב בתאונה עם רכב יהיה זכאי לקבל ממבטח הרכב החוזר בשיעור 75% מהעלויות בהן נשא. בתאונת דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחראיות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת".
- "הפול" - הסדר הביטוח השיורי – הואיל וכל רכב חייב בביטוח חובה לפי דין, ומאחר שחברות הביטוח אינן מחויבות לבטח את כל המבקשים לרכוש ביטוח כאמור, נוסד הסדר הביטוח השיורי במטרה לתת מענה ביטוחי למבוטחים שלא השיגו ביטוח באופן ישיר במסגרת אחת החברות המסחריות הפועלות בשוק ("הביטוח השיורי"). מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיות הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, וחברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה. הפול מנוהל על-ידי התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ. הסדר הביטוח השיורי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבטחים בענף ביטוח רכב חובה, הנושאים בהפסדי הפול (או נהנים מרווחיו), כל מבטח על-פי חלקו היחסי בענף ביטוח רכב חובה, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר.
- **מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO")** - מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004 ("תקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע"). המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף והממונה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.

- מאגר מידע סטטיסטי** - חישובי הסיכון מתבצעים על-ידי מנהל מאגר המידע הסטטיסטי, המוסמך על-פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריף הסיכון" בהתאמה). בהתאם לתקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. הממונה מינה זכיון האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין היתר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. החל משנת 2021 מפעיל מאגר המידע הוא מנברא בע"מ ("מנברא"). תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריף "הפול" נקבע על-ידי הממונה בהתייחס אליו ובנוסף הוא מהווה מדד רלוונטי מבחינת הממונה, לאישור התעריף של חברות הביטוח.
- "קרנית"** – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים – תאגיד שהוקם מכוח חוק הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לזכאים על-פי חוק הפלת"ד שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת ביטוח בשל אחד מהמקרים הבאים: פגיעה על-ידי רכב ללא כיסוי ביטוחי, מבטח שאינו ידוע או מבטח שנמצא בהליכי פירוק או שמונה לו מנהל מורשה. נכון למועד הדוח ובהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) תשס"ג-2003, חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות נטו בגין פוליסות רכב חובה. בנוסף, בהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, מעבירות חברות הביטוח לקופות החולים, באמצעות קרנית, אחוז השתתפות קבוע מסך כל התשלומים הנגבים ממבוטח בענף רכב חובה, בגין העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים על-ידי קופות החולים לנפגעי תאונות דרכים ומימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו. החל מיום 1 בינואר 2022 שיעור ההשתתפות כאמור עודכן לסך של 12.66%. יצוין כי חברות הביטוח ממשיכות להיות אחראיות לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת ובצו התרופות, ועל אוכלוסיות מסוימות.
- זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי (מל"ל)** – לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב) תשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), מוקנית למל"ל זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על ידי הביטוח הלאומי, במקרה שקמה עילה לחייב גם את הצד השלישי לפי פקודת הניזקין או חוק הפלת"ד. בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין מל"ל, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי במקום שיבוב פרטני של התביעות, בגין תאונות דרכים שיתרחשו מיום 1 בינואר 2023 ואילך, יגבו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיעור קבוע מהפרמיות בגין זכות השיבוב של מל"ל, ויעבירו אותו כרכיב נפרד ישירות למל"ל: לשנים 2023-2024 נקבע שיעור של 10%, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95%. הסדר זה עוגן בסעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.
- בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות הנ"ל, קבע הממונה ב"תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף ביטוח רכב חובה" מיום 8 בנובמבר 2022, כי עם כניסתו לתוקף של סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי, יקוזזו מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה, גובה השיעור שנקבע בתיקון לחוק הביטוח הלאומי, כמפורט לעיל, ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף יגבה מהמבוטחים על ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיעור (הפול) כרכיב נפרד, ויעברו ישירות למוסד לביטוח לאומי בהתאם עודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף רכב חובה, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיעור – יעודכן ל- 9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח - יעודכן ל- 18% (במקום 16.25%).
- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע – 2010** – מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה", "הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. החל מספטמבר 2021 נכנס לתוקף תיקון, אשר קבע בין היתר, כי תינתן אפשרות לבעל הפוליסה לקבל עותק של הפוליסה ועותק מתעודת הביטוח באמצעים דיגיטליים; הוראות לעניין שמירת תעודת הביטוח על ידי חברת הביטוח; ביטול גביית הוצאות בעד הפקת תעודת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תוקן נוסח הפוליסה

לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפוליסה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קרות תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למרות שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מנגנון לביטול הפוליסה על ידי בעל הפוליסה; הוספה אפשרות להשבתת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן נוספה פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".

- **עתודות - חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013, ובהתאם להוראות פרק 1 בפרק "הון מדידה וניהול סיכונים" בחוזר המאוחד. הפרק כולל, בין היתר, הנחיות למדידת התחייבויות ביטוח כללי והוראות לעניין עתודות ביטוח, נוהג מיטבי לחישוב העתודות לצורך דיווח כספי, קיבוץ ענפים, וקביעת גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן. מאחר ולתביעות בענף ביטוח רכב חובה "זנב ארוך", להכנסות ולהפסדים מהשקעות השפעה משמעותית על רווחיות תחום זה.**

### 2.1.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

#### שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון.

לוישור ביטוח חוזה ביטוח משנה מסוג יחסי, המצמצם את חשיפת ווישור ביטוח לתנודתיות ברווחיות הענף. בווישור ביטוח לא חל שינוי בשנת 2022 ביחס לשנים קודמות בשיעור ביטוחי המשנה בענף זה.

בשנת 2022 רשמו מרבית החברות בענף רכב חובה הפסדים כבדים. נכון לדוחות ספטמבר 2022 ההפסד המצטבר בענף רכב חובה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 עמד על כ- 680 מיליוני ש"ח וזאת בהשוואה לרווח מצטבר של כ-153 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בכל שנת 2021 הרוויחו החברות בשוק בענף זה כ-162 מיליוני ש"ח.

בחודש נובמבר 2022 התפרסם הדוח הסופי של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי מנברא. על פי הדוח ובהתבסס על נתונים שוק לשנים 2016-2018, עולה בהתייחס לשנת 2020 והפרמיות שהיו באותה עת, כי תחום פעילות זה הינו הפסדי מבחינה חיתומית, שיעור הנזק החיתומי החזוי לרכב פרטי מסחרי עד 3.5 טון, שהינו סוג הרכב המשמעותי ביותר, עומד על כ- 104% ולאחר העמסת הפסדי הפול על כ- 112%. הדוח מפרט את שיעור הנזקים החיתומיים גם בסוגי רכב אחרים. בשוק זה התביעות מושפעות, בין היתר, משכיחות התביעות, חומרתן ומושפעות גם מעלייה בשכר, שיעור עליית המדד למחירים לצרכן והפסיקה של מערכת בתי המשפט.

על מנת לצמצם את ההפסדים החיתומיים, בשנת 2022 נרשמו עליות פרמיה בשוק רכב החובה במרבית החברות הפועלות בענף, כאשר בחודש מרץ 2023 פורסמה על ידי רשות שוק ההון טיוטת חוזר המעלה את תעריפי הפול לאופנועים בשיעור של כ- 10% ואת התעריפים לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון בבעלות פרטית ובעלות אחרת בשיעור של כ- 22% בנוסף חלה עליית תעריפים לסוגי רכבים אחרים בשיעורים שונים.

#### שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח החובה

בתקופת הדוח עלה חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח החובה, בין היתר לאור זכייתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022, ולהערכתה חלקה בענף זה בשנת 2023 צפוי לגדול, בין השאר, לאור זכייתה במכרז גם בשנת 2023 בהיקף גדול יותר.

האמור בסעיף זה אודות הערכת ווישור ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים בענף ביטוח רכב חובה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של ווישור ביטוח על סמך ניסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף רכב חובה, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל.

## מוצרים חדשים

פעילות ווישור ביטוח, מבוססת על מוצר יחיד, פוליסת ביטוח חובה, שמאפיינה תוארו בסעיף זה לעיל. לפיכך, נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים לווישור ביטוח מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב חובה.

בשנת 2021 ביצעה ווישור ביטוח את ההתאמות הנדרשות ליישום העדכונים בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה, על פי תיקון תקנות חוזה ביטוח רכב חובה שאושר בחודש מרץ 2021.

### 2.1.4. תחרות

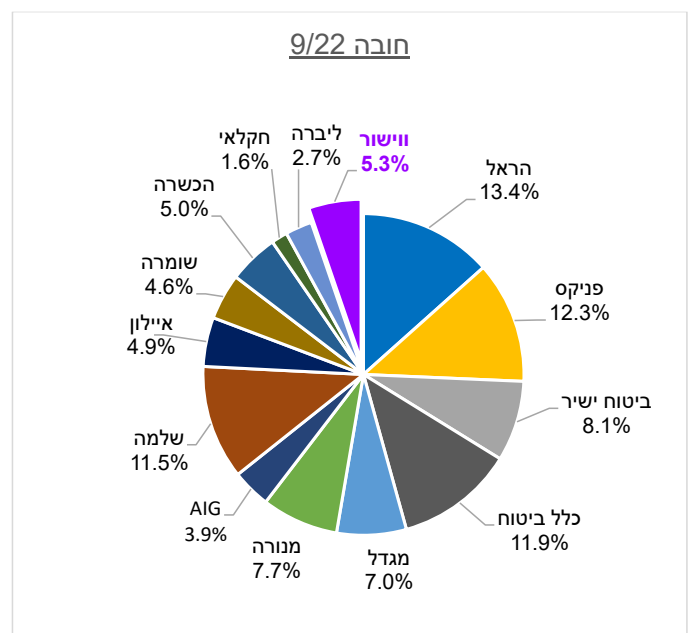
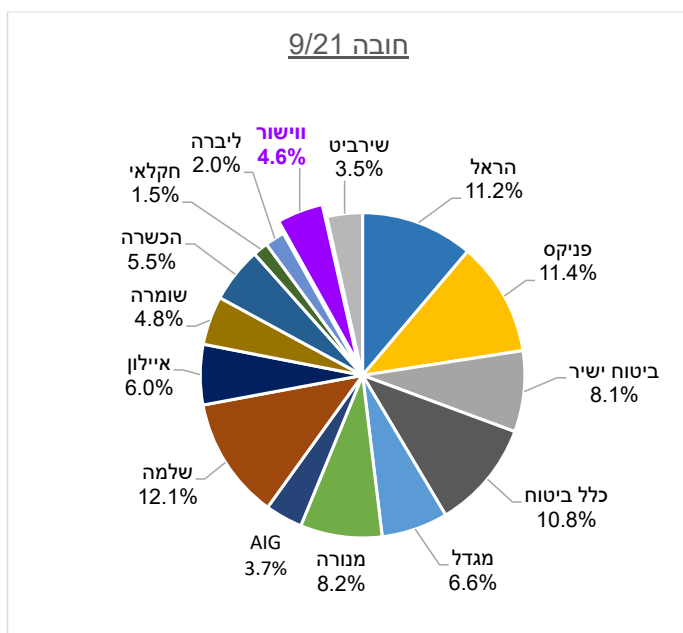
#### כללי

למיטב ידיעת ווישור ביטוח, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 14 חברות ביטוח עיקריות (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בענף ביטוח רכב חובה, הכוללים שש קבוצות ביטוח גדולות - קבוצת כלל, קבוצת מגדל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה, הקבוצה. למיטב ידיעת ווישור ביטוח, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

השוק בענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרות עזה בין חברות הביטוח, שכן מדובר במוצר וכיסוי אחידים, בהתאם לפוליסה התקנית. כמו כן קיימת שקיפות מחירים ללקוחות, זמינות מידע השוואתי על תעריפים ותנאים, לרבות באתר האינטרנט של הרשות. הענף מתאפיין בנאמנות לקוחות נמוכה, כשאין משמעות רבה לגודל החברה, והתחרות מתבססת בעיקרה על המחיר והשירות הניתן על-ידי חברות הביטוח. הגם שבדרך כלל מבוטחים רוכשים ביטוח רכב חובה במקביל לביטוח רכב רכוש (צד שלישי או מקיף), כיום בשל המודעות הצרכנית לתחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים, נראה שיותר צרכנים מבעבר בוחרים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות שונות.

למיטב ידיעת ווישור ביטוח, המתחרים העיקריים בענף ביטוח רכב חובה הן קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מגדל, קבוצת מנורה, קבוצת כלל, אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"). חלק ממתחרים אלה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמא, ביטוח ישיר השיקה את המותג החדש שלה "9" אשר נועד להתחרות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב חובה, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2021 ו-2022 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):



## נתח שוק

בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, ווישור ביטוח ממוקמת במקום השמיני עם נתח שוק של כ-5.3% בהשוואה לנתח שוק של כ-4.6%, בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפעילות ווישור בענף ביטוח חובה בתקופת הדוח נבע מזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה ומהמשך צירוף ציי רכבים.

## שיטות להתמודדות עם התחרות

ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים שלה, המבוססים בין השאר על נתוני ווישור ביטוח והשוק, וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה. כמו כן, על ידי נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים, באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. בנוסף, ווישור ביטוח פועלת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות מידע ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור ביטוח משתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לביטוחי חובה לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. היא פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

## גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי

הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה הינו אחיד והתחרות מתמקדת בתעריף, בתנאי התשלום ובשירות. מערכת להשוואת תעריפים המופעלת ומפורסמת על-ידי רשות שוק ההון, מאפשרת לציבור הרחב לבצע השוואות מחירים בין החברות השונות. המוצר הביטוחי בביטוח רכב חובה הוא אחיד. ההתקשרות מול ציים וקולקטיבים מאפשרת לווישור ביטוח להגדיל את מספר המבוטחים שלה בזמן קצר, לנסות לגדר את הסיכון שלה על ידי קבלת העבר הביטוחי ולימוד ניסיון התביעות הפרטני של הקולקטיב ו/או הצי תוך הפעלת ניתוחים מתקדמים, ובחלק מהמקרים הגביה מתבצעת מול גורם אחד (חשבות) ולא מול לקוחות פרטיים מרובים, דבר שמקל על ההתנהלות.

## לקוחות

לקוחות ווישור ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים הכוללים גם לקוחות עסקיים קטנים, לקוחות עסקיים וקולקטיבים גדולים, ביניהם ציי רכב, ציי אוטובוסים, רכבי ליסינג והשכרה. במסגרת פעילותה בענף, ווישור ביטוח מנסה להמשיך להגדיל את חלקה בקרב מבוטחים בקבוצות גיל וסוגי רכבים רווחיים יותר.

## תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

סך הכל		מבוטחים פרטיים		קולקטיבים וציי רכב גדולים		שנה
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	325,913	18.5%	60,418	81.5%	265,495	2022
100%	254,884	16.9%	43,126	83.1%	211,758	2021
100%	195,239	14.9%	29,110	85.1%	166,129	2020

\* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

## תלות בלקוחות בענף

במהלך שנת 2022 ווישור ביטוח חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, חלקם רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון וחלקם רכבים אחרים, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים בתקופת הדוח, זאת כדי לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם לביטוחי הציים והקולקטיבים ולמגוון סוגי הרכבים. למועד הדוח לוישור ביטוח צי רכב אחד שהיקף הפרמיות שהתקבל ממנו עולה על 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח (כ-17%). לצי זה מועד חידוש אחד והוא כולל רכבים מעל 3.5 טון. למועד הדוח אין לוישור ביטוח תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

## ותק התמדה של לקוחות בענף

שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב חובה במהלך שנת 2022 עומד על כ- 87% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2021 והיו מועמדות לחידוש (לרבות ציי הרכב). פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2022 על שיעור של כ-60% מתוך סך כל ביטוחי החובה (מבוטחים פרטיים ללא ציים).

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

שיעור מסך ההכנסות ב- %	דמי הביטוח באלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות וותק)
33%	106,200	שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)
5%	17,502	שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)
38%	124,281	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)
24%	77,931	שלוש שנות וותק ומעלה
100%	325,913	סך הכל פרמיות ברוטו

## 2.2. ענף ביטוח רכב רכוש

### 2.2.1. מוצרים ושירותים

#### תיאור ענף הפעילות

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח, ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על-ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על-ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המוכר יותר בכינויו ביטוח צד ג') או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח, וכן לחבות כלפי צד שלישי (ביטוח מקיף). למיטב ידיעת ווישור ביטוח, זהו ביטוח הרשות הנפוץ ביותר בביטוח כללי, ומהווה מרכיב חשוב בתיק הביטוח בקרב חברות הביטוח בשוק הישראלי.

#### מוצרים ושירותים עיקריים

ווישור ביטוח מציעה מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית, כמפורט להלן והן בפוליסה שאינה תקנית. החברה מציעה גם כתבי שירות (התחייבויות של המבטח על פי הפוליסה שניתנות בדרך כלל באמצעות צד שלישי) כתוספת לפוליסה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גרירה ו/או שרות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות.

ענף ביטוח רכב רכוש מתחלק לשתי קטגוריות עיקריות:

(א) **ביטוח לכלי רכב פרטי וכלי רכב מסחרי שמשקלו עד 3.5 טון**, אשר פוליסת הביטוח בעבורם כפופה לתנאי הפוליסה התקנית כפי שנקבעו בהוראות (לשעבר תקנות) הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986 (בסעיף זה: "**הוראות חוזה ביטוח**") שהותקנו בנושא ("**הפוליסה התקנית**")<sup>3</sup>.

(ב) **ביטוח לכלי רכב שאינו נמנה על הקטגוריה הראשונה** (כגון: משאיות, אופנועים, אוטובוסים, מלגוזות וטרקטורונים), אשר פוליסת הביטוח בעבורם אינה כפופה לתנאי הפוליסה התקנית.

הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מכסה, בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה, אובדן ו/או נזק שנגרמו לרכב המבוטח, כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש. לפי תנאי הפוליסה התקנית מבוטח יכול לבחור בין הכיסויים הבאים: (1) ביטוח מקיף (הכולל את כל הכיסויים הקיימים בפוליסה התקנית) (2) ביטוח מקיף ללא כיסוי גניבה (3) ביטוח מקיף ללא כיסוי מפני תאונות (4) ביטוח צד ג' בלבד. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי במקרה גניבה או תאונה, תיקון שבר שמשות, כיסוי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. במקרה ביטוח, המבוטח יבחר, האם לפנות למוסד בהסדר (לחברה רשימת מוסכי הסדר ברחבי הארץ) או לחילופין למוסד שאינו בהסדר עם החברה. מבוטח שבבעלותו לפחות ארבעים כלי רכב פרטיים רשאי לוותר על תחולת הפוליסה התקנית לרכב פרטי ומסחרי קל עד 3.5 טון, בשלב הצעת הביטוח.

הפוליסה שאינה תקנית, מעניקה כיסויים ביטוחיים כנגד אובדן או נזק פיזי בר תיקון, שנגרם לרכב המבוטח כתוצאה מאירוע תאונתי, ממספר סיכונים, כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וכן נזק שעלול לגרום הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על ידי המבוטח ובהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה. הפוליסה מיועדת לרכבים שאינם פרטיים/מסחריים עד 3.5 טון כגון: משאית, מונית, אוטובוס, אמבולנס ואופנוע, ונמכרת לכלי רכב בבעלות פרטית ומסחרית, לרבות ציי רכב. יישוב התביעות בפוליסה נעשה בהתאם להערכת שמאי (ככל שקיימת), תנאי הפוליסה והדין.

### מאפיינים ייחודיים לענף

- פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב הינה לתקופה של שנה.
- לרוב, התביעות בענף זה מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסגירת התביעות מסתכם בדרך כלל במספר שבועות עד מספר חודשים. הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח ומאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח.
- רווחיות ענף זה מושפעת בין השאר משינויים בפרמטרים הבאים: שיעור גניבות רכבים, שיעור תאונות הדרכים, שינויים במחירי חלפים, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ובערך רכבים משומשים, נזקים עקב פגעי טבע.
- **פיקוח על התעריפים** - התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, כיסוי לנהג צעיר/חדש, וותק רישיונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין החברות ומלבד פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתיגבה בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).

<sup>3</sup> בחודש יוני 2021, פורסם תיקון לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי – רכוש וצד ג', שהעדכונים בו חלים על פוליסות שהופקו מינואר 2022 ואילך.

- **מאגר הסליקה** – איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ הקימו בשנת 2013 מאגר שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. להערכת החברה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.
- **חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), תשנ"ח-1998** - החוק קובע נהלים לעניין מכירת כלי רכב לשם פירוק כללי או תיקון ונהלי רישום לגבי חלקי חילוף.
- **הסדר השמאים** - בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוף"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוף ("שמאי חוף"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף להוראות החוזר המאוחד, לרבות לזכות המבוטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוף הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר המאוחד.
- **מוסכי הסדר** - במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות תביעות רכב רכוש התקשרה החברה עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבוטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם המבוטח בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בדרך כלל בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה).
- ביום 17 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטה שלישית ל-"תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש". הרפורמה המוצעת מבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניהול עניינים בין השחקנים השונים. הטיוטה מבקשת לקבוע שורה ארוכה של הסדרים, השונים מהותית מההסדרים הקיימים כיום, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים ליהנות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבוטחים ולאפשר פעילות אובייקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג', וכן לטפל בהסדרת מחירי החלפים. כמו כן מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן – לרבות קביעת הוראות חובה בהסכמים. ככל שתאושר הטיוטה, עשויה להיות לכך השפעה על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים המוצעים בטיוטה, והשלכותיהם האפשריות על המצב הקיים - ראה פירוט נוסף גם בסעיף 3.1 להלן. **הערכות החברה בדבר השפעת טיוטת החוזר ככל ותפורסם לכדי הוראה מחייבת, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות שלה הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקון האמור יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס לנוסחה הסופי, ככל שיפורסם, וביחס לאופן בו ייושם החוזר על ידי הממונה.**

## 2.2.2. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

### שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון.

בשנת 2022 רשמו מרבית החברות בענף רכוש הפסדים כבדים. בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2022 ההפסד המצטבר בענף רכב רכוש עמד על כ- 1,215 מיליוני ש"ח וזאת בהשוואה לרווח מצטבר בתקופה של כ- 264 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה. בכל שנת 2021 הפסידו החברות בשוק בענף זה כ- 29 מיליוני ש"ח.

ההפסד בענף מיוחס לפרמיות נמוכות יחסית לעלות התביעות. בשנים האחרונות ובמיוחד לאחר תקופת הקורונה, נרשמת עליה בעלות התביעות כתוצאה מעליה בעומסים בכבישים, עליה בשכירות התביעות, עליה בשווי הרכבים,



מחסור בחלקים, עליה בשכירות התיקונים ועליה בשכירות הגניבות. הורדת עלות התביעה דורשת גם שינויים רגולטורים שיאפשרו שוק תחרותי בכל הקשור בעלות תיקון הרכבים אל מול חברות ביטוח. לפי נתוני המשטרה, ניכרת עליה בשכירות הגניבות בשנת 2022 לעומת שנת 2021.

### **שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח רכב רכוש**

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכוש עלה, בין היתר לאור זכייתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022, ולהערכתה חלקה בענף זה בשנת 2023 צפוי לגדול גם לאור זכייה בחלק גדול יותר במכרז עובדי מדינה לשנת 2023 והמשך גידול במכירות הפרט.

האמור בסעיף זה אודות הערכת ווישור ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים בענף ביטוח רכב רכוש כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של ווישור ביטוח על סמך נסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף ביטוח רכב רכוש, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.17 להלן.

### **מוצרים חדשים**

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים בווישור ביטוח מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב רכוש.

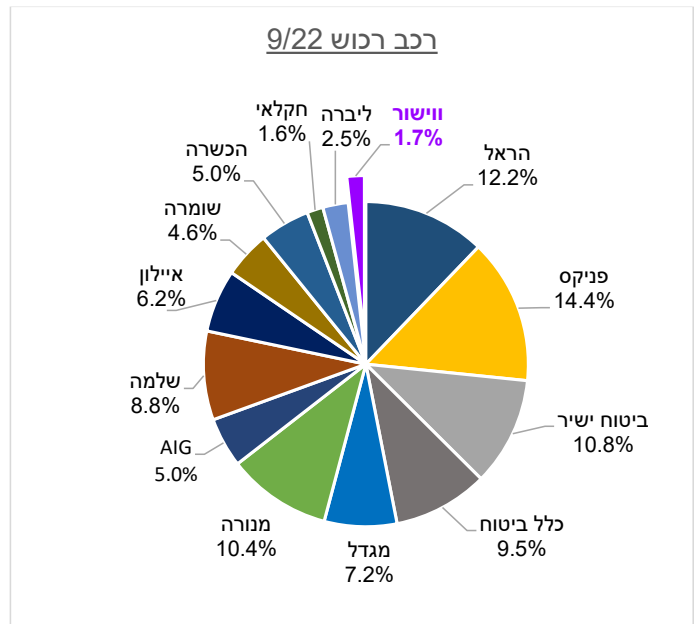
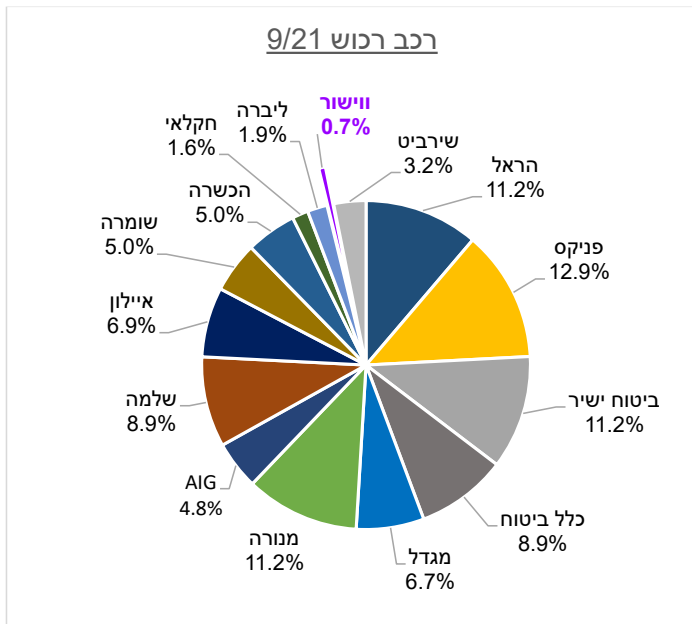
## **2.2.3. תחרות**

### **כללי**

למיטב ידיעת ווישור ביטוח, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 14 חברות ביטוח אשר עוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. בנוסף, למיטב ידיעת ווישור ביטוח, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה, בשל העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות והן פעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה. התחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים, רמת שירות, ותמחור מדויק לאוכלוסיות השונות, ובעמלות המשולמות לסוכנים על ידי חברות הביטוח השונות. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2021 ו-2022 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):



**נתח שוק**

נתח השוק של ווישור ביטוח גדל בתחום ביטוח הרכוש ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2022 הנו כ- 1.7% בהשוואה לנתח שוק של כ- 0.7% אשתקד.

**שיטות להתמודדות עם התחרות**

ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף באמצעות סלקטיביות חיתומית, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים לכך הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, התאמת תעריפים לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחרים, בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת באמצעות מערכות ובסיסי נתונים. כמו כן היא נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות באמצעות סקרי שביעות רצון ויעול מתמשך של התהליכים. ווישור ביטוח משתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. ווישור ביטוח פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

**גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי**

הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, להערכת החברה, תנאים אלה יש בהם כדי להגביר את המגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד עם ביטוח רכב רכוש של חברת ביטוח אחרת. יש לציין שהחברה שואפת למכור את שני סוגי הביטוחים לכל רכב וזאת במטרה למקסם את ערך הלקוח. כניסתן של חברות ביטוח חדשות לענף זה תוך שימוש בכלים דיגיטליים לרכישת ביטוח מקוון/אונליין, שימוש המבוטחים במדד השירות ועריכת השוואה בין חברות הביטוח הגבירו את התחרות בענף ביטוח רכב רכוש.

**לקוחות**

ווישור ביטוח החלה לפעול בענף הרכב רכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של ווישור בענף רכב רכוש מורכב ממבוטחים פרטיים וכן מקולקטיבים וציי רכב גדולים. החל מהרבעון האחרון לשנת 2019 הגבירה ווישור ביטוח את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות מערכת ה-B2C האינטרנטית שלה ובאמצעות מוקד המכירות.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

סך הכל		מבוטחים פרטיים		קולקטיבים וציי רכב גדולים		שנה
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	146,488	33%	48,023	67%	98,465	2022
100%	53,759	56%	29,939	44%	23,820	2021
100%	42,352	51%	21,561	49%	20,791	2020

\* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

**תלות בלקוחות בענף**

להערכת החברה נכון למועד אישור הדוח, לא קיימת לה תלות בלקוחות בענף ביטוח רכב רכוש. בהקשר זה יצוין כי היקף הפרמיות ברוטו שרשמה החברה בשנת 2022 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה לשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו.

**ותק והתמדה של לקוחות בענף**

שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב רכוש במהלך שנת 2022 עומד על 75% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2021 והיו מועמדות לחידוש. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2022 על שיעור של כ-95% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	101,771	69%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	14,630	10%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	22,904	16%
שלוש שנות וותק ומעלה	7,182	5%
סך הכל פרמיות ברוטו	146,448	100%

**2.3. יתר ענפי הביטוח הכללי - ביטוחי דירות**

ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הביטוח יכול לכלול כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל בדרך כלל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים ולנזקי רעידת אדמה, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה.

החברה החלה לפעול בענף ביטוח כללי אחר- דירות בשנת 2018 בהיקף זניח, ובמהלך שנת 2019 הפעילות נותרה מצומצמת, עת החליטה החברה למקד את עיקר מאמצי השיווק שלה בענף ביטוחי הרכב השונים. בחודש אוגוסט 2020 השיקה החברה את האפשרות לרכוש ביטוח דירה בפלטפורמה האינטרנטית שלה, B2C, כך שנכון למועד הדוח יש גידול מסויים בפעילות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אך עדיין מדובר בהיקפי פעילות נמוכים יחסית.

### 2.3.1. מוצרים ושירותים

**ביטוחי דירות ובתיים פרטיים (לרבות מבנה אגב משכנתא)** – הפוליסה מעניקה כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה ובפרט פוליסות ביטוח הנרכשות בעת קבלת הלוואה לרכישת דירה מתאגיד בנקאי, מקום בו הנכס משועבד כנגד קבלת הלוואה (משכנתא), ומתחדשות עד תום תקופת הלוואה.

הכיסוי הבסיסי בענף ביטוחי הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הפוליסה התקנית המוגדרת בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986. כמו כן, תעריפי המוצר מפוקחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים ומבוסס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הפוליסה (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית). הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים, לנזקי רעידת אדמה וכן כיסוי לגניבה, פריצה ושוד, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה. החברה מאפשרת למבוטח לרכוש הרחבות לפוליסות ביטוח דירה, בקשת רחבה של כיסויים: חבות מעבידים, תכשיטים ודברי ערך, ביטוח כל הסיכונים למבנה ו/או תכולה ועוד. תעריפי ביטוח הדירות נגזרים מתמהיל התכולה, קומת המגורים, סכום הביטוח וכיוצ"ב.

המוצרים המשווקים על ידי ווישור ביטוח הם פוליסת ביטוח דירות ובתיים פרטיים וכן פוליסת ביטוח מבנה אגב משכנתא, כמפורט לעיל. הפוליסות שווישור ביטוח משווקת כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא, פוליסה לביטוח מבנה אגב משכנתא, ופוליסת משלים משכנתא, עם מגוון הרחבות וחלופות שונות של השתתפויות עצמיות לפרקי הפוליסה השונים.

ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון המבטח של ווישור ביטוח גם לענף ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק בתחום יתר ענפי הביטוח הכללי, אך נכון ליום פרסום הדוח היא טרם החלה לשווק פוליסות כנ"ל. בפוליסת בתי העסק של ווישור ביטוח אמור להינתן למגוון הצרכים הביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח, והשיווק שלה יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של ווישור ביטוח ובערוצי הפצה שונים.

#### מאפיינים ייחודיים לענף

רוב מוצרי חברות הביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי מתאפיינים בפוליסות שנתיות. התביעות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל במספר חודשים בפרקי חבויות, ככל שנכללים במוצרי הביטוח הנמנים על יתר ענפי הביטוח הכללי, תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה על פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, ולכן תקופת ההתיישנות בכיסוי צד ג' הינה שבע שנים.

### 2.3.2. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

#### שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון.

תוצאות יתר ענפי הביטוח הכללי מושפעות בעיקר מעוצמת התחרות בענף, קיבולת מבטחי המשנה ותנאי ההסכמים עמם, תנודות באירועים הביטוחיים שאירעו ותנודות בשוק ההון. להערכת החברה, שיעור הפריצות, נזקים הנגרמים כתוצאה מאירועי טרור, שריפות ונזקי מים לדירות ובתי עסק וכן נזקים הנגרמים עקב פגעי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בענף זה.

לאחר תקופת הדוח נרשמו רעידות אדמה קשות בטורקיה שהורגשו גם בישראל ורעידות אדמה קלות בישראל. להערכת ווישור ביטוח יש בכך כדי לעלות את הביקוש לביטוחי דירות, ובפרט הכוללים כיסוי לרעידת אדמה.

## שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של ווישור ביטוח ביתר ענפי הביטוח כללי - ביטוחי דירות

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות גדל במעט ולהערכתה לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק בשנת 2023. יצויין כי מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול מסויימת, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום זה ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי.

האמור בסעיף זה אודות הערכת ווישור ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים ביתר ענפי הביטוח הכללי, לרבות בגין ביטוחי דירות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך נסיון ווישור ביטוח בתחום הביטוח הכללי ובפרט ביתר ענפי ביטוח כללי, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.17 להלן.

### מוצרים חדשים

לוישור ביטוח יש פוליסה חדשה לבתי עסק, אשר טרם החל שיווקה בפועל, והיא מתוכננת להשיק פעילות בה בחודשים הקרובים. כמו כן בחודש מרץ 2022 הושקה פוליסת משלים משכנתא, שכוללת הרחבה לפוליסת משכנתא שנרכשה בבנק, ומאפשרת למבוטחים לרכוש כיסוי מצומצם של חבות מעבידים וצד ג'.

## 2.3.3 תחרות

### כללי

נכון לתקופת הדוח, ולמיטב ידיעת ווישור ביטוח, בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לתשעת החודשים הראשונים של 2022, בישראל ישנן כ-5 חברות ביטוח גדולות העוסקות ביתר ענפי הביטוח הכללי וכן מספר חברות ביטוח קטנות. בנוסף, למיטב ידיעת ווישור ביטוח, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

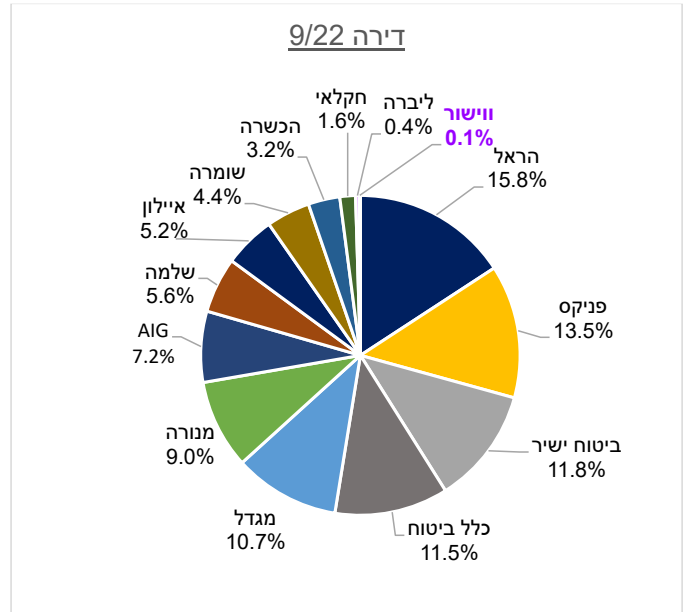
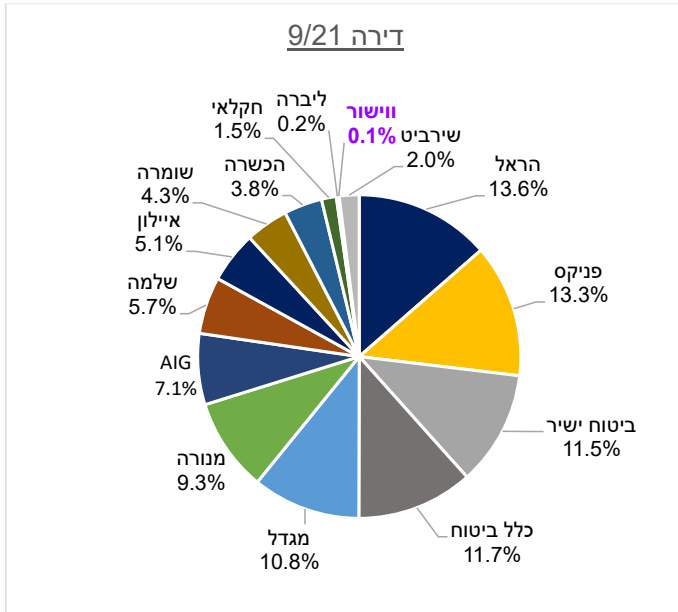
תת ענף ביטוחי דירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות (ובכלל זה ווישור ביטוח). עם זאת אחוזי החידושים בחברות הביטוח בשוק גבוה ביחס לתחומי פעילות אחרים ועומד בדרך כלל על שיעור של מעל 85%. אתר האינטרנט של הרשות כולל מחשבון ביטוח דירה, באמצעותו יכול ציבור המבוטחים להשוות בין תעריפי פוליסות ביטוחי הדירות הבסיסיות של החברות השונות. כלי זה עשוי להגביר את התחרותיות בתת ענף ביטוחי דירות ולהשפיע על גובה הפרמיות בענף.

הערכת ווישור ביטוח האמורה לעיל, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי ווישור ביטוח נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, התמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחריפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה.

### נתח שוק בתת ענף ביטוחי דירות

הל מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול קלה, לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום הדירות ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי. נתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2022 הנו כ- 0.1%.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בתת ענף ביטוחי דירות, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2021 ו-2022 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):



### שיטות להתמודדות עם התחרות

ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בתת ענף ביטוחי דירות באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית, המאפשרת צירוף פשוט לביטוח, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים, המונעים סגירה מיידית של עסקת הביטוח. ווישור ביטוח פועלת על מנת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, בתור חברת דיגיטל היברידי, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות איכותית.

### גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי

תת ענף ביטוחי הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות. כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע בהוראות חוזר צירוף לביטוח, הקובע כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות יבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה באותה חברה, לעומת הדרישה לבצע זאת בכל צירוף לביטוח, יוצר לדעת החברה, ביחד עם שיעור החידוש המקובל בשוק ממילא, חסם לניוד של ביטוחים בין חברות, פגיעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים. יצוין כי בביטוחי דירות רק כ-60% מהדירות בישראל מבוטחות, כך שפוטנציאל הגידול בשוק זה הוא משמעותי. כפי שפורט לעיל ייתכן ולארועי רעידת האדמה שהתרחשו לאחרונה תהא השפעה בגידול שיעור החדירה של מוצר זה.

### לקוחות

לקוחות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות הינם לקוחות פרט בלבד.

### תלות בלקוחות ווישור בענף

לקוחות ווישור בתת ענף ביטוחי דירות הם בעיקר לקוחות פרטיים ואין לה לקוח מהותי בענף.

### ותק והתמדה של לקוחות ווישור ביטוח בענף

שיעור החידושים בתת ענף ביטוחי דירות בתקופת הדוח עומד על כ-77% במונחי פוליסות.

### להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	1,510	61%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	708	28%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	230	9%
שלוש שנות וותק ומעלה	41	2%
סך הכל פרמיות ברוטו	2,489	100%

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### 3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילותיה השונות של ווישור ביטוח כפופה להוראות הדין הכללי ולהוראות להוראות דין ייחודיות החלות על כל אחד מתחומי הפעילות של החברה, וכן לפסיקות עקרוניות של בתי המשפט, לרבות לעניין פרשנותם של חוקים ותקנות. כמו כן, כפופה פעילות הביטוח בישראל לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

הוראות הדין העיקריות המפורטות להלן וכן תזכירי חוק, הצעות חקיקה וטיוטות של תקנות וחוזרים ("טיוטות"), המאזכרים להלן מפורטים בתמציתיות. אין בפירוט מצומצם זה כדי להוות תיאור של כלל הנושאים המפורטים בהוראות, בחוזרים, בקודקס הרגולציה, ובטיוטות כאמור. באשר להוראת הפיקוח, סקירת הוראות הדין שבפרק זה, גם כן כוללת תיאור קצר המתייחס בעיקר להוראות המהותיות ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג. **חוזרי הממונה, הטיוטות, והוראות דין נוספות, מתפרסמים באתר הרשות בנוסחם המלא, בכתובת:**

<https://mof.gov.il/hon/Regulations>

חלק מהמידע המפורט ביחס ליישום טיוטות כמפורט להלן, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות ווישור ביטוח בקשר עם היישום של אותן הוראות רגולטוריות והוראות החוק. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן מהותי מהערכותיה של החברה והכל כתלות בהוראות הדין המחייבות שתפורסם, ככל שתפורסם

#### הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות:

להלן תמצית הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות העשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות ווישור ביטוח:

- חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו - בהיותה של החברה האם חברה ציבורית ותאגיד מדווח כפופה החברה האם לדיני ניירות ערך ומפוקחת על-ידי רשות ניירות ערך וכפופה להנחיותיה.
- חוק הפיקוח על הביטוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון – חוק הפיקוח על הביטוח מסדיר בין היתר את סמכויות הממונה על הביטוח, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו.
- חוק חוזה הביטוח – מסדיר בעיקרו את מערכת היחסים שבין המבטח למבטוח, לרבות מעמדו של סוכן הביטוח.
- חוק הפלת"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 – שמכוחן מונהגת בענף ביטוח רכב חובה "פוליסה תקנית", שנוסחה הינו מחייב ועל מבטח חל איסור לשנותה.
- פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 ותקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004.
- הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986.
- חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
- חוק החוזים האחידים, התשמ"ג-1982.
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, לרבות הצווים שהותקנו מכוחו וכן החוק לאכיפת מיסים בחשבונות זרים ("FATCA").
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

הוראות דין, טיטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח:

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
חוזר הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור – תיקון	בחודש ינואר 2022 פורסמו שורה של חוזרים במסגרתם נקבעו הוראות מיוחדות ביחס למי שהוא "אזרח ותיק" או "אדם עם מוגבלות", ובכלל זה: קיצור לוחות הזמנים להמצאת תשובה לרשות שוק ההון ביחס לפניית ציבור של "אזרח ותיק" או "אדם עם מוגבלות"; קביעת הוראות מיוחדות לעניין יישוב תביעות של אזרחים ותיקים, כגון מתן מענה וליווי אישי במסגרת הטיפול בתביעה, מתן אפשרות להגיש תביעה בעל-פה, צמצום זמני המענה ומסירות הודעות בעל פה. עוד קובע החוזר חובה על גוף מוסדי למנות "ממונה אזרחים ותיקים" והגשת דוח שנתי לממונה אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בהוראות תקנות הנגישות (בהתאם לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים (תיקון)); וקביעה לפיה הצירוף לביטוח של אזרחים ותיקים יבוצע על-ידי נציגי שירות שיוכשרו לטיפול באוכלוסייה זו וכן קביעת כללים לעניין הליך מכירה מיוחד דו-שלבי לאזרחים ותיקים (בהתאם לחוזר צירוף לביטוח – תיקון).
חוזר צירוף לביטוח - תיקון	בחודש ינואר 2022 פורסם חוזר צירוף לביטוח – תיקון, אשר עיקריו הם: הטלת חובת ביצוע התאמת צרכים מוגברת בעת ביטול פוליסה ומעבר לחברה אחרת גם בענפי רכוש שונים; דרישת בחירה אקטיבית של המבוטח, שלא כברירת מחדל, בנושאים מהותיים, השתתפות עצמית, הרחבות ועוד; קביעה כי כל שיחה למטרת צירוף תחויב בהקלטת שמע לכל הפחות; קביעה כי חברת ביטוח לא תרכוש פרטי קשר של לקוח פוטנציאלי (לידים) אלא אם וידאה כי המועמד נתן את הסמכתו לשימוש בפרטיו למטרות שיווק; וכן קביעה כי לא ניתן לבטל את העברת המידע להר הביטוח אגב הליך הצירוף אלא רק בפנייה ישירה ונפרדת לחברה המבטחת. בהמשך לכך, בחודש יוני 2022, פורסם תיקון נוסף לחוזר, אשר עיקריו הם: (1) דחיית מועד תחילת החוזר ליום 31 באוגוסט 2022; (2) בענפי ביטוח כללי, נקבע כי גורם משווק לא יקבע למועמד לביטוח ברירת מחדל, בנושאים שונים שהוגדרו, אלא אם הציג לצידה את החלופות לה



<b>נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף</b>	
<b>נושא ההסדר התחיקתי</b>	<b>מהות ההסדר התחיקתי</b>
	<p>וכן אפשר למועמד לביטוח לוותר עליה או לשנותה; (3) קביעת הוראת שעה עד לסוף שנת 2023 לפיה הוראות החוזר לא יחולו ביחס לשיווק תכניות ביטוח למוצרי בריאות וכללי אשר מוגבלים בזמן ונרכשים ללא שיווק יזום, וזאת, מתוך רצון לאפשר לשוק להתפתח בתחום הדיגיטציה. יצוין כי בחודשים ספטמבר 2022 ומרס 2023 פורסמו תיקונים נוספים לחוזר צירוף לביטוח, במסגרתם נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות במסגרתו פורסמו הוראות המעדכנות את שיטת האמידה של פרמיית אי-הנזילות שתשמש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה.</p> <p>שינוי האומדן כאמור, הקטין את ההתחייבויות הביטוחיות של איילון ביטוח ברבעון הרביעי של שנת 2021 בסך של כ-74 מיליוני ש"ח לפני מס. יצוין, כי ברבעון האמור חלה ירידה בשיעור הריבית חסרת סיכון אשר הייתה צפויה להגדיל את ההתחייבויות הביטוחיות של איילון ביטוח בסכום דומה ואולם לאור השינוי האמור ההשפעה קווצה. לאור כל האמור, ההשפעה נטו אינה מהותית.</p>	
<p>עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" – נספח 5.1.4.5 – "דוח יחס כושר פירעון כלכלי"</p> <p>ב"דוח יחס כושר פירעון כלכלי", כדי לתת ביטוי נאות יותר להשפעות על עודף ההון, וזאת, בין השאר, בהתבסס על הדיונים שקיים צוות ייעודי של רשות שוק ההון עם חברות הביטוח בנושא זה.</p>	
<p>חוזר דירקטוריון גוף מוסדי</p>	<p>בחודש אפריל 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי. בחוזר המקורי מחודש אוגוסט 2018, נקבעו הגבלות על מינוי וכהונה של דירקטור, ובין היתר, נקבע איסור על כהונה כדירקטור בגוף מוסדי, של מי שהוא בעל תפקיד בגוף פיננסי, בהתאם לסיווג הגוף הפיננסי והיקף נכסי הגופים. במסגרת התיקון לחוזר נקבע כי המגבלה האמורה לא תחול על מי שמכהן במקביל כדירקטור בגוף מוסדי וכבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, ובלבד ששני הגופים בהם הוא מכהן נשלטים על-ידי אותו בעל שליטה.</p>
<p>חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי</p>	<p>בחודש מאי 2022 פורסם חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי, במסגרתו נקבעו סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים בעלי השפעה מהותית, על-מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות והפקת לקחים בעקבות האירוע ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.</p>
<p>עמדת סגל חשבונאית מס 8-99 של רשות ניירות ערך בדבר השפעות האינפלציה ועלית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת השפעתם על הגילוי ועל הדיווח כספי ראו באור 1א'(7) לדוחות הכספיים.</p>	<p>עמדת סגל חשבונאית מס 8-99 של רשות ניירות ערך בדבר השפעות האינפלציה ועלית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי</p>
<p>שירות ללקוחות סוכנים ויועצים - תיקון</p>	<p>בחודש אוגוסט 2022 פורסם חוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים - תיקון במסגרתו נוספו הוראות המסדירות את חובות בעל הרישיון עבור לקוח, כאשר ההתקשרות נעשית באופן פסיבי מבחינת הלקוח, ללא ידיעתו וללא מעורבותו. עוד נוספו הוראות שנועדו לשפר את השירות הניתן על-ידי בעלי רישיון ללקוחותיהם ולהגביר את השקיפות והגילוי בעת מתן שירות ללקוח. בנוסף, נקבעה חובה על בעל רישיון ליזום פניה ללקוח מועבר ולעדכן אותו על ההעברה של הלקוח תוך תיעוד פניוטי, גביית תשלומים מלקוחות והוראות לעניין רכישת לידים.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר ראשי</p>	<p>בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר ראשי במסגרתו נקבעה: (1) חובה למינוי אקטואר ראשי לחברה אשר יעמוד בראש מערך האקטואריה ויהיה כפוף למנהל הכללי; (2) אקטואר ראשי יפקח על האקטוארים הממונים ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של הפעילות; (3) אקטואר ראשי יגיש דוח שנתי ובו היבטים אקטואריים בהוראות סולבנסי וחוות דעת על מדיניות החיתום והסדרי ביטוח המשנה (4) אקטואר ראשי ידווח</p>

<b>נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף</b>	
<b>נושא ההסדר התחיקתי</b>	<b>מהות ההסדר התחיקתי</b>
	<p>להנהלת החברה ולדירקטוריון על מהימנות ונאותות חישוב ההתחייבויות הביטוחיות.</p>
<p>תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח</p>	<p>בהמשך לכניסתן של תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי)(תיקון), התשפ"א-2021, במסגרתן, נקבע בין היתר, שעל חברת ביטוח למסור מידע למבוטח כחלק מדו"ח העבר הביטוחי, בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח על-מנת להתאים את דו"ח העבר הביטוחי המפורסם באתר הר הביטוח להוראות התקנות.</p> <p>בהמשך לכך, בחודש מרץ 2023, פורסם תיקון נוסף לחוזר האמור במסגרתו נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר.</p>
<p>תיקון חוזר אישור קיום ביטוח</p>	<p>בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון חוזר אישור קיום ביטוח אשר עיקריו: (1) הוגדר "אישור על הסכמה לעריכת ביטוח" שמופק על פי בקשה (לרוב על-פי דרישה במסגרת מכרז), ובו הצהרה על נכונותה של חברת הביטוח להתקשר בחוזה ביטוח בהתאם להצעה שנוסחה ובכפוף לתנאי המכרז; (2) אישור על הסכמה לעריכת ביטוח יועבר באופן שיבחר המועמד לביטוח והעברתו תתאפשר בדואר רגיל ובאמצעי אלקטרוני; (3) הוחרנו מתחולת החוזר מקרים שבהם מבקש האישור הינו תאגיד שאינו רשום בישראל או כאשר הביטוח נשוא האישור הינו בגין פעילות מחוץ לישראל.</p> <p>בהמשך לכך, בחודש מרץ 2023, פורסם תיקון נוסף לחוזר האמור הכולל הוראות הנוגעות למועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר וכן הבהרות נוספות בקשר עם יישומו.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף רכב חובה</p>	<p>בחודש אוגוסט 2022 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד בנושא ענף רכב חובה (שער 6 חלק 2). מטרת חוזר זה לעדכן את דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפוליס") בע"מ (להלן – הפול) וזאת בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לבין הפול וחברות הביטוח במסגרת תיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 (להלן – תיקון חוק הביטוח לאומי).</p> <p>תיקון חוק הביטוח הלאומי קבע כי בכל הקשור לתביעות לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תש"ה-1975 חלף האפשרות של המוסד לביטוח לאומי להגיש תובענה בעניין זה כאמור בסעיף 328 לחוק הביטוח לאומי, יחול הסדר התחשבות כולל במסגרתו חברות הביטוח והפול יעבירו למוסד לביטוח לאומי שיעור קבוע מדמי הביטוח בענף ביטוח רכב חובה. עם כניסת תיקון חוק הביטוח הלאומי לתוקף ביום 1 בינואר 2023, מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה יקוזז גובה שיעור שנקבע בתיקון לסעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (10% בשנים 2023-2024 ו-10.95% משנת 2025 ואילך) ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף ייגבה מהמבוטחים ע"י חברות הביטוח והפול כרכיב נפרד ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי. על כן, בחוזר נקבע כי דמי הביטוח נטו הקיימים כיום בפול יופחתו ב-10% וזאת על מנת לשמור על המצב הקיים.</p> <p>בהמשך לכך, בחודש נובמבר 2022 פורסם עדכון נוסף לחוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה, במסגרתו נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר.</p>
<p>עמדת ממונה – עקרונות להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי</p>	<p>הוראות למשטר כושר פירעון כלכלי הקבועות בחוזר המאוחד, כוללות התייחסות לאמצעים ולשיטות להפחתת סיכונים. ההוראות מתוות את התנאים להתחשבות של חברת הביטוח בהשלכות האמצעים להפחתת סיכון לצורך חישובי משטר כושר פירעון כלכלי ומדגישות את נחיצותה של העברת סיכון אפקטיבית.</p> <p>בחודש נובמבר 2022 פורסמה עמדת ממונה שנועדה לקבוע קווים מנחים להכרה בעסקאות להפחתת דרישות הון.</p>
<p>מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 - חוזי ביטוח – עדכון שני</p>	<p>מטרת החוזר היא ליצור שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל, על-ידי קביעת עקרונות ליישום התקן בסוגיות מקצועיות מסוימות לגביהן התקן אינו חד-משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומו בשל אופיין הייחודי לישראל.</p> <p>בחודשים פברואר 2021 וינואר 2022 ודצמבר 2022 פורסמו מספר עדכונים לחוזר המאוחד לעניין מדידה – סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל. עיקר העדכונים כוללים הנחיות מפורטות ביחס לסוגיות מקצועיות, בהתאם למפת הדרכים לאימוץ התקן כאמור.</p>

<b>נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף</b>	
<b>נושא ההסדר התחיקתי</b>	<b>מהות ההסדר התחיקתי</b>
	<p>החברה נערכת להטמעת תקן חשבונאי IFRS 17 בדוחותיה הכספיים החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024, וזאת בהתאם למסמך עדכון מפת דרכים שפרסמה רשות שוק ההון כאמור לעיל. כחלק מההיערכות ליישום התקן, ובהתאם למפת הדרכים האמורה, החברה ביצעה בתקופת הדוח את הפעולות העיקריות המפורטות להלן: (1) סקירה כללית בקשר להיקף והעיתוי המתוכננים של הביקורת אשר אותה עתיד לבצע רואה החשבון המבקר של החברה; (2) גיבוש מסמך המפרט את המתודולוגיה לחישוב ה-Risk Adjustment; (3) העברת תוצאות מבדק כמותי וכן רקע תיאורטי המתייחס למדידת שווי הוגן של חוזי ביטוח עבור מספר תיקים נבחרים וזאת בהתבסס על נתוני שנת 2021; (4) גיבוש מסמך מדיניות חשבונאית.</p> <p>כמו כן, החברה ממשיכה בביצוע סקירות לדירקטוריון בקשר עם הטמעת התקן האמור. לפרטים נוספים ראו באור 2כה(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.</p>
<p>עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי</p>	<p>בעקבות שאלות יישומיות בהן נתקלה רשות שוק ההון לגבי אופן השימוש הראוי ב-UGL במסגרת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי, בחודש פברואר 2023 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי, שמטרתו להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי.</p>
<p>הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידיים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות</p>	<p>בחודש מרס 2023 פרסמה רשות ניירות ערך נוסח מעודכן של הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידיים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות (לאחר קבלת הערות הציבור לנוסח ההצעה המקורי מחודש נובמבר 2022). ההצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות, לקידום שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי ESG ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. בהתאם להצעה מוצע כי תאגידיים מדווחים יביאו נתונים לגבי מספר הדירקטורים בדירקטוריון החברה מכל מיגדר ושיעורם וכן האם קיימת מדיניות לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון, לרבות בקשר עם הליך איתור ומינוי הדירקטורים, ואם קיימת מדיניות כאמור מוצע כי התאגיד יידרש לפרטה ואת האמצעים בהם משתמש כדי ליישמה.</p>

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיטה	מהות ההצעה/הטיטה
טיטות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה ביטוח ותיכונת) (תיקון), התשפ"ב-2022 במסגרתה מוצע להוסיף הגדרה ייעודית למושג התפוצצות; הוספה לפוליסה התקנית אפשרות הרחבה לכיסוי נזק לדירה מכל סיבה; הגדרת מקרה הביטוח כך שיכוסה אבדן או נזק תאונתי לדירה בבית המשותף או לבית המשותף עצמו, בשיעור שאינו קטן מ-70% מסכום ביטוח הדירה; אפשרות למבוטחים לקבל פיצוי בגין מלוא גובה סכום הנזקים ותשלום פיצוי בגין הוצאות שכר דירה עד לתקופה מרבית של 24 חודשים למבוטחים אשר נותרו ללא קורת גג.	בחדש מאי 2022 פורסמה טיוטה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה ביטוח ותיכונת) (תיקון), התשפ"ב-2022 במסגרתה מוצע להוסיף הגדרה ייעודית למושג התפוצצות; הוספה לפוליסה התקנית אפשרות הרחבה לכיסוי נזק לדירה מכל סיבה; הגדרת מקרה הביטוח כך שיכוסה אבדן או נזק תאונתי לדירה בבית המשותף או לבית המשותף עצמו, בשיעור שאינו קטן מ-70% מסכום ביטוח הדירה; אפשרות למבוטחים לקבל פיצוי בגין מלוא גובה סכום הנזקים ותשלום פיצוי בגין הוצאות שכר דירה עד לתקופה מרבית של 24 חודשים למבוטחים אשר נותרו ללא קורת גג.
טיטות תיקון - חוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדור	לאור השינוי הצפוי בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986 (להלן - הפוליסה התקנית), במסגרתו מוצע לאפשר רכישת הרחבה לפוליסה התקנית לכיסוי בשל נזקים משמעותיים לדירה המבוטחת, בחדש מאי 2022 פורסמה טיוטה לתיקון חוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדור במסגרתה מוצע לתקן ולהתאים את חוזר הלוואה לדור כך שסוכנויות הבנקים תהיינה רשאיות לשווק ביטוח מבנה הכולל גם "כיסוי לנזק משמעותי מכל סיבה". כמו כן, לאור פניות ציבור שהגיעו לרשות ולאחר בחינה שנערכה הרשות מוצע לאפשר לסוכנויות הבנקים לשווק בנוסף גם כיסוי בגין נזקים לצד שלישי במסגרת פוליסת הדירה.
דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח	בחדש מאי 2022 פורסמה טיוטת הוראות הממונה בעניין דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח במסגרתה מוצע לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ביניים (רבעוני) של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום תקנים IFRS 17, IFRS 7, IFRS 9.
תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש - טיוטה שלישית	בעקבות הליכי ביקורת שערכה הרשות בחברות ביטוח וטיפול בפניות ציבור, הגיעה הרשות למסקנה כי יש צורך הכרחי לעדכן את האסדרה בתחום זה. בהתאם לכך, בחדש אוגוסט 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש - טיוטה שלישית במסגרתו מוצע לאמץ מודל שלפיו יורחב משמעותית מספר השמאים והמוסכים שיעמדו בתנאי הוגנות ומקצועיות, אשר יוכלו לספק שירות לציבור המבוטחים. בהתאם להוראות המובאות במסגרת תיקון זה, מוצע לבטל את רשימות שמאי החוץ המצומצמות ולהורות לכל חברת ביטוח לעשות שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. כמו כן, מוצע לקבוע הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה.
תזכיר חוק חוזה ביטוח (תיקון מס' ___) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב-2022	בחדש אוגוסט 2022 פרסמו משרד האוצר ומשרד המשפטים את תזכיר חוק חוזה ביטוח (תיקון מס' ___) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב-2022, במסגרתו מוצע להוסיף בחוק חוזה הביטוח את סעיף 21א ולקבוע בו חיוב מפורש על מבטח לשלם למבוטח את תגמולי הביטוח במועדים ובסכומים הנדרשים בהתאם להוראות החוק והחוזה, וזאת, במטרה לאפשר הטלת סנקציה מנהלית על מבטח שאינו מקיים את חובותיו כאמור. במקביל מוצע לתקן את חוק הפיקוח על הביטוח ולהסמיך את הממונה על שוק ההון להטיל עיצום כספי על מבטח שלא שילם את תגמולי הביטוח לפי הוראות הדין, וזאת, לאחר שהממונה בירר את תלונת המבוטח בהתאם לסמכותו לפי החוק.
תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" - דיווח על עסקאות מהותיות שמהותן הפחתת דרישות הון	בחדש אוקטובר 2022 פורסמה טיוטה לתיקון הוראות החוזר המאוחד בנושא דיווח על עסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן הפחתת דרישות הון במסגרתה מוצע להסדיר את חובת הדיווח לממונה אודות עסקאות ביטוח משנה מורכבות ומהותיות, טרם החתימה עליהן. זאת, בהתאם לסמכות הממונה לפי סעיף 42(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. דיווח זה יאפשר לממונה לבחון את אפקטיביות העברת הסיכון למבטח המשנה, ולוודא שמהות העסקה משתקפת בצורה נאותה במודל חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, על מנת להבטיח את הציבות והניהול התקין של חברות הביטוח.
טיטות בנושא כללי השקעת נכסי חברת ביטוח - טיוטה שנייה	בחדש ספטמבר 2022 פורסמה טיוטה בנושא כללי השקעת נכסי חברת ביטוח שמטרתה לעדכן את החוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה" (להלן - פרק ניהול נכסי השקעה) בשינויים הבאים: (1) לעדכן את הוראות פרק ה' לתקנות כללי השקעה בהן נעשה שימוש במונחים "הון עצמי" ו"הון נדרש" ו"עודף הון" כמשמעותם בתקנות ההון שבטלו וזאת עקב ביטולן של תקנות

<b>נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</b>	
<b>נושא ההצעה/הטיוטה</b>	<b>מהות ההצעה/הטיוטה</b>
	<p>הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן – תקנות ההון); (2) עקב פרסומו של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS) בנושא חוזי ביטוח (להלן – התקן) אשר עתיד להיות מיושם על-ידי חברות הביטוח בישראל החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 וצפוי לשנות באופן משמעותי את בסיס המדידה וההצגה של הדוחות הכספיים של חברות הביטוח, נדרש להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד היישום, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים, וזאת במטרה לאפשר המשך עמידה בהוראות הדין האמורות לאחר היישום. לפיכך, מוצע להוסיף לפרק נספח הקובע הוראות ייחודיות לחברת ביטוח המיישמת את התקן ומנגד יבטלו ההוראות המקבילות בנושאים אלו אשר קיימות היום בהוראות הדין.</p>
<p>טיוטה בנושא תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (נהלים למתן הלוואה לדור) במסגרתה מוצעים מספר שינויים ביחס להוראות שקיימות בהוראת ניהול בנקאי תקין שמספרה 451 על מנת להתאימן להיקף ולמאפייני פעילותם של הגופים המוסדיים בתחום מתן הלוואות לדור. הוראות חוזר זה חלות גם על מתן משכנתא הפוכה, אשר עיקרן: (1) מוצע לא להחיל את החובה להציע סלים אחידים על גופים מוסדיים; (2) מוצע להאריך את תקופות הזמן הניתנות לצורך החלטת הגוף המוסדי למתן הלוואות לדור לאור העובדה שלגופים מוסדיים מערכי כ"א מצומצמים משל הבנקים בתחום זה; (3) מוצע לא לדרוש מהגופים המוסדיים לקבל את הבקשה לאישור עקרוני מקוון.</p>	<p>בחודש דצמבר 2022 פורסמה טיוטה בנושא תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (נהלים למתן הלוואה לדור) במסגרתה מוצעים מספר שינויים ביחס להוראות שקיימות בהוראת ניהול בנקאי תקין שמספרה 451 על מנת להתאימן להיקף ולמאפייני פעילותם של הגופים המוסדיים בתחום מתן הלוואות לדור. הוראות חוזר זה חלות גם על מתן משכנתא הפוכה, אשר עיקרן: (1) מוצע לא להחיל את החובה להציע סלים אחידים על גופים מוסדיים; (2) מוצע להאריך את תקופות הזמן הניתנות לצורך החלטת הגוף המוסדי למתן הלוואות לדור לאור העובדה שלגופים מוסדיים מערכי כ"א מצומצמים משל הבנקים בתחום זה; (3) מוצע לא לדרוש מהגופים המוסדיים לקבל את הבקשה לאישור עקרוני מקוון.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה - טיוטה</p>	<p>בחודש מרץ 2023 פורסמה טיוטה לתיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה במסגרתה מוצע לעדכן את דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן – הפול), וזאת על מנת להתאים את דמי הביטוח נטו בפול לסיכון המבוטח בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020.</p>
<p>חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים - טיוטה</p>	<p>רשות שוק ההון נערכת לקראת יישום השלב השני ליישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי במסגרתו יידרשו מקורות המידע לאפשר גישה למידע פיננסי אודות "סל אשראי", אשר יכלול בין השאר פירוט לעניין יתרת האשראי, הריבית והעמלות שהוסכמו לעניין האשראי, מועדי פירעונם וקיום שעבודים שניתנו כנגד האשראי, וכהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי. בהמשך לכך, בחודש מרץ 2023, פורסמה טיוטת חוזר אשר תחול על מקורות המידע שהם גופים מוסדיים אשר קיים ברשותם מידע על אשראי ובו מפורטות הפעולות הנדרשות והחובות לצורך היישום של הוראות חוק שירות מידע פיננסי בהקשר של מקורות מידע שהם גופים מוסדיים. יישום ההוראות ייעשו תוך כדי שילוב של טכנולוגיות חדשות ובפרט באמצעות הטמעת טכנולוגיית API (Application Programming Interface). בחירת טכנולוגיית API להעברת מידע כאמור, והסתמכות על סטנדרט קבוצת ברלין כפי שפרסם בנק ישראל, נועדה לייצר סביבה טכנולוגית דומה ככל הניתן ולהקל על כלל השחקנים בשוק המידע הפיננסי ובהמשך לכך לאפשר יצירת סביבת חדשנות (אקוסיסטם) אשר תעודד פיתוח שירותים ומוצרים חדשים המבוססים על גישה מהירה וקלה למידע עדכני ואמין. כל אלו יאפשרו לציבור לקבל שירותים פיננסיים מותאמים לצרכיהם, ובכך למצות באופן מיטבי את המטרות של חוק שירות מידע פיננסי.</p>
<p>חלק 4, פרק 6 – הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים - טיוטה</p>	<p>בחודש מרץ 2023 פורסמה טיוטת חוזר שמטרתה להגדיר את המונחים המקובלים לעניין דרישות ההון העצמי ואת אופן חישובו לרבות התייחסות לסוגי ההון השונים המחושבים לצורך עמידה בהוראות. עוד מוצע לקבוע את דרישות ההון העצמי הנוסף הנדרש מבעלי ברישיון שונים וזאת בהתאם לאופי הפעילות והסיכונים אליהם הם חשופים. הצורך בקביעת הוראות לעניין דרישת הון עצמי נוסף מנותן שירותים פיננסיים נובע מהסיכונים השונים המאפיינים כל אחד מנותני השירותים הפיננסיים המפוקחים וכן מהיקפי הפעילות שלהם. מכיוון שפעילותם של נותני השירותים הפיננסיים דומה לחלקים בפעילותם של תאגידי בנקאיים, דרישות ההון מנוסחות בהתאמה ומבוססות על הוראות המערכת הבנקאית תוך התאמות לסוג הפעילות, היקף הפעילות, מורכבותה והשלכות המשקיות הנובעות ממנה.</p>

## תיאור מגבלות החקיקה והרגולציה בתחומי הפעילות והענפים

### ביטוח רכב חובה

לתיאור מגבלות וחקיקה בענף רכב חובה, לרבות הסדרים משפטיים יסודיים הנוגעים לבסיסו של תחום ביטוח זה, והייתה להם השפעה מהותית גם בשנת הדוח, ראו פירוט לעיל.

### ביטוח רכב רכוש

למגבלות החלות על פעילות החברה בענף רכב רכוש, ראו פירוט לעיל.

בנוסף, חלים על הפעילות בענף זה בעיקר החוקים וההסדרים הבאים: הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו – 1986 המסדירות את תנאי הפוליסה התקנית, ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דמי ביטוח שרשאי מבטח לגבות ממבוטחים בביטוח רכב), התשמ"ו-1986 המסדירות את נושא התעריפים.

### יתר ענפי ביטוח כללי – ביטוחי דירות

על הפעילות בתת ענף ביטוחי דירות חלים בעיקר הוראות חוק חוזה ביטוח והתקנות שהותקנו מכוחו.

### עדכוני חקיקה נוספים בתחום ביטוח כללי

ביום 16 במרץ 2021, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנוע) (תיקון), התשפ"א 2021 שנכנס לתוקף בספטמבר 2021 ובמסגרתו ניתנו הוראות לעניין עדכון פוליסת ביטוח רכב חובה תקנית.

תיקון נוסף בתקנות ביטל את האפשרות לגביית הוצאות מנהל.

ביום 30 ביוני 2021, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשפ"א-2021, אשר במסגרתו עודכנו ההוראות לעניין פוליסת רכב רכוש תקנית. בביטוח רכב רכוש עד 3.5 החל מכניסת התקנות לתוקף בדצמבר 2021. תיקון נוסף שבוצע בתקנות מתייחס לדיווח בנוגע לעבר ביטוחי.

ביום 10 באוגוסט 2021, פורסם עדכון לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התשפ"א 2021. בתיקון עודכן השיעור שנדרש מבטח להעביר מדמי הביטוח שגבה בעבור מימון אספקת השירותים, משיעור של 9.4% לשיעור של 12.66%. העדכון נכנס לתוקפו ב-1 בינואר 2022.

### טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים בתחום ביטוח כללי

מעבר למפורט לעיל, בתקופת הדוח לא פורסמו טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים בתחום ביטוח כללי שמשפיעות באופן מהותי על הדוחות הכספיים של ווישור ביטוח.

**תובענה ייצוגית בענין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח** – בשנת 2015 הוגשה נגד מספר חברות ביטוח (שהחברה לא נמנית עליהן) בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בטענה להפרת החובה לצרף ריבית צמודה בגין תגמולי ביטוח, בהתאם לחישוב ופרשנות של המבקשים את הוראות הדין הקיימות בנושא. בחודש פברואר 2021, ניתן פסד דין חלקי, המקבל את התביעה הייצוגית, ומחייב את הנתבעות בהשבה לחברי הקבוצה של הפרשי ריבית, כמפורט בפסק הדין. פסק הדין קבע כי "יום מסירת התביעה" ממנו מתחיל מרוץ 30 הימים, שלאחריו תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, הוא המועד שבו התקבלה לראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, המעידה על כך, שהמבוטח, צד ג' או המוטב ("הזכאים"), מעוניינים לקבל את תגמולי הביטוח, ללא צורך בצירוף מסמך כלשהו. עוד נקבע כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, יתווספו עליהם הפרשי ריבית מאותו תאריך בלבד, וכאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו לנותני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. בפסק הדין נקבעו עקרונות, על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית, ועל פיהם תחושב גם הזכאות להשבה ולפיצוי.

## 3.2. חסמי כניסה ויציאה

### חסמי כניסה

- רגולציה ייחודית מגבלות ופיקוח החלים על הפעילות הביטוחית;
- עמידה בדרישות הממונה לצורך קבלת רישיון מבטח וכן לקבלת היתר שליטה ו/או היתר החזקה לאמצעי שליטה במבטח (לכל החזקה במעל ל- 5% מאמצעי השליטה).
- העמדת ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח בהתאם לדרישות הממונה.
- תשתית טכנולוגית/מיכונית התומכת בתחומי הפעילות של ווישור ביטוח לרבות ניהול הפוליסות, התביעות, הכספים וההשקעות, ניהול הסיכונים, ניהול ההון, דיווחים לרשויות, אקטואריה, מידע ניהולי, שירות לקוחות וכו'.
- בניית ידע ומומחיות של הון אנושי בתחומי הפעילות, לרבות בתחומי השיווק, הנעת סוכנים בעלי זיקה לעולמות דיגיטל, האקטואריה, החיתום, ניהול הסיכונים, ביטוח משנה, ניהול וסילוק התביעות, אדמיניסטרציה, השקעות, בקרה וציות.
- רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה.
- גודל פעילות מינימאלי המאפשר נשיאה בעלויות תפעול קבועות גבוהות הנדרשות לשם הפעלת מערכות הביטוח וההשקעות, כולל מתן מענה לכל הדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מעת לעת.
- תחרות מול חברות קיימות בתחומי פעילות תחרותיים, שחלקן וותיקות וחלקן חברות חדשות בעלות תשתית דיגיטלית, בעלות נתחי שוק משמעותיים בתחומי הפעילות השונים.

### חסמי יציאה

- חיסול עסקים, פירוק, מיזוג או פיצול של מבטח מחייבים אישור מראש של הממונה וכפופים לפיקוחו.
- יציאה תתאפשר רק לאחר שתם תוקף כל הפוליסות וסולקו כל ההתחייבויות הביטוחיות והתביעות בגינן, או לאחר שהחברה התקשרה בהסדר עם מבטח אחר להעברת הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים/העמיתים. חסם זה משמעותי עוד יותר בענפים המאופיינים ב"זנב תביעות" ארוך, כגון ענפי החבויות בביטוח כללי, וענפי ביטוחי החיים והבריאות.

#### מגבלות הכלולות בהיתר השליטה:

- כפועל יוצא מהתקשרות החברה בהסכם איילון והסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתר שליטה משותף באיילון ביטוח. ביום 19 במאי 2022 נתן הממונה היתר מעודכן לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטחים: (1) ווישור ביטוח ו-(2) איילון ביטוח.
- היתר השליטה חל על כל אחד מיחיד קבוצת השליטה, ביחד ולחוד וכפוף לתנאים הכלולים בו.
- במסגרת ההיתר נקבעו גם חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח ("הלוואת הבעלים") הכלולה בהסכם מכירת מניות איילון ביטוח לחברה. כמו כן, קיימת התחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה.

בהתאם, ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, שאושר בדירקטוריון החברה האם ביום 3 בנובמבר 2022, ובאסיפה כללית שנתית מיוחדת שקיימה איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022, אשר מחליף ומבטל את הלוואות הבעלים באיילון ביטוח, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחנה לחברה האם במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ממנהל העיזבון, וזאת על מנת להסדיר את דרישת הממונה בהיתר השליטה בקשר להלוואות הבעלים. לפרטים בעניין זה ראו באור 30 יח' לדוחות הכספיים.

### 3.3. גורמי הצלחה קריטיים

פעילות ווישור ביטוח מושפעת מגורמי הצלחה הקריטיים, המשפיעים על כלל המשק, ועל גופים הפועלים בתחומי פעילותה. להערכת ווישור ביטוח, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתה:

- איכות החיתום ויעילותו.
- מצב שוק ההון, לרבות הריבית והאינפלציה השנתית.
- איכות ניהול הסיכונים.
- תמחור התואם את רמת הסיכון וקביעת עתודות ההולמות את שכירות התביעות וחומרתן, לרבות לעניין אירועי קטסטרופה, ועדכון הולם של ההנחות האקטואריות המשמשות לכך.
- איכות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני שירותים ובקרת הונאות.
- הסדרי הגנות ביטוחי המשנה איכותיים ונאותים ועלותם.
- איכות ניהול ההשקעות.
- יעילות תפעולית המתורגמת לרמת הוצאות ביחס להיקף פעילות.
- איכות מערכות המידע והטכנולוגיה, והתאמתן לעולם דיגיטלי חדש. בווישור ביטוח - מערכת הליבה המתקדמת, מאפשרת נהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, המערכת עשויה לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים וחברות בתחום ה-Insurtech והביטוח;
- איכות השירות ללקוחות, למשווקים, ליועצים ולסוכנים.
- יצירת תיק לקוחות נאמן ואיכותי, לרבות תמהיל מגוון.
- עיצוב התפיסה של ווישור ביטוח בקרב לקוחותיה כמותג דיגיטלי מוביל, רלוונטי וחדשני;
- ניסיון וותק נושאי המשרה, המנהלים והעובדים, שימור ופיתוח כוח אדם איכותי בעל ידע וניסיון מקצועי (ראו בעניין זה גם תוכנית אופציות לעובדים);
- תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע;

עוד יצויין כי לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, ובהם שינויים במצב הביטחוני, בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, בשכירות נזקי טבע ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של ווישור ביטוח. יכולת הסתגלות לשינויים עשויה להוות אף היא גורם קריטי. לפרטים אודות המצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם והשפעתו על החברה, ראו סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון.

### 3.4. מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות

ניהול ההשקעות של ווישור ביטוח, וכפועל יוצא מכך, ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות של ווישור ביטוח, וברוחיות תיק ההשקעות העצמי שלה.

ווישור ביטוח מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים, אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי. ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לווישור ביטוח שירותים שונים ובכלל זה: ניהול תיק



ההשקעות, מתן המלצות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח; דיווחים שוטפים בהתאם לרגולציה הרלבנטית לשירותים; סקירות מקצועיות; השתתפות בישיבות ועדת ההשקעות; ביצוע בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה; אספקת השירותים הנדרשים מגוף מוסדי לניהול השקעות נוסטרו ועוד. ווישור ביטוח מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים.

ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מעת לעת, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות המותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות של ווישור ביטוח (כספי נוסטרו בלבד). לעדכוני הדין בתחום זה - ראו סעיף 3.1 לעיל (הסדרים תחיקתיים).

דירקטוריון ווישור ביטוח קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות והאשראי הכוללת של ווישור ביטוח וכן את מגבלות ההשקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי ומנחה את ועדת השקעות נוסטרו בישומה של מדיניות זאת. הצורך בעדכון המדיניות נבחן אחת לשנה או בעת הצורך. ועדת ההשקעות נוסטרו קובעת את ההנחיות למנהל ההשקעות, במגבלות המדיניות הכוללת.

ועדת השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח מונה ארבעה דירקטורים, מהם דירקטור חיצוני אחד ומתכנסת אחת לחודש לפחות. בין תפקידיה של ועדת ההשקעות של ווישור: קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום; אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען; קביעת מגבלות השקעה בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון; בחינת חשיפות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים; בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לוויים וכו'; והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה. בפני הוועדה מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורן, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, השקעות בנדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדה מקבלת בישיבותיה סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות, סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו ניתוחי רגישויות וכד'. ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול השקעות שלה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על ווישור ביטוח בהתאם להוראות הדין, לרבות הגדרת בקרות שוטפות אחר מצב התיק, קיומם של תהליכי זיהוי ואיתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב, כפי שנקבע בדין.

### **מידע אודות התפלגות הנכסים**

נכון למועד הדוח, ווישור ביטוח מנהלת כספי נוסטרו בלבד. לפרטים נוספים אודות פירוט תרומות מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של ווישור ביטוח ראו באור 10 לדוחות הכספיים.

### 3.5. ביטוח משנה

#### כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים הביטוחיים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את חברת הביטוח מחבותה כלפי מבוטחיה). ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול עסקי חברת הביטוח, שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של החברת הביטוח ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה וכן להתמודד עם אירועי קיצון כגון נזקי טבע וקטסטרופות אחרות. בנוסף, עשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח.

יסוד קיומו של ביטוח הוא פיזור הסיכון, והוא נעשה על-ידי חברת ביטוח, בין השאר, באמצעות מסירת חלק מהסיכון למבטחים אחרים, הם מבטחי המשנה. המבטח הישיר, דהיינו החברה המוסרת, מעבירה חלק מהפרמיה למבטח המשנה, אשר מתחייב תמורתה לפצות את החברה המוסרת בשיעור מוסכם (או מעל רף מסוים מוסכם) מתוך תשלומי התביעות שהחברה המוסרת תשלם על-פי פוליסות הביטוח שהפיקה. החברה המוסרת קובעת לעצמה את החלק בסיכון שהיא רוצה להשאיר לעצמה ("השייר"), ומעבירה למבטחי המשנה את יתרת הסיכון כפי שהוסכם עימם. ככל ששיעור ביטוח המשנה של חברת ביטוח גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה. בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, חברת הביטוח נדרשת להחזיק הון בהיקף קטן יותר ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש ו/או היקף הפעילות של חברות הביטוח. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות על-ידי מבטחי המשנה, או צמצום היקף הפעילות, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח.

#### ביטוחי המשנה נחלקים לשני סוגים :

**ביטוח משנה חוזי** - נערך במסגרת הסכם ביטוח משנה מובנה, על-פיו מבטח המשנה מקבל על עצמו מראש חלק מוסכם מהסיכונים הכלולים בפוליסות הביטוח השונות בענף/תחום עליו סוכם מראש, במהלך תקופת ההסכם ובהיקף סכומי הביטוח המוגדרים בחוזה.

**ביטוח משנה פקולטטיבי** - ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים גלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה בדרך כלל יבוטחו עסקים אשר סכומי הביטוח עולים בהיקפם על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה, או לעיתים משיקולי חיתום פרטניים.

#### הסכמי ביטוח משנה מקובלים :

**ביטוחי משנה מסוג יחסי** בהם החברה המוסרת מעבירה למבטחי המשנה חלק יחסי מהפרמיה שהיא מקבלת ובתמורה מעבירה לאותם מבטחי משנה גם אותו חלק יחסי בסיכון, וכך כאשר תשולמנה תביעות בגין אותם ביטוחים, משתתפים מבטחי המשנה בחלקם היחסי בתשלומי התביעות.

**ביטוח משנה מסוג לא יחסי** (נקראים גם "עודף הפסדים" "Excess of Loss" או "Stop Loss") בהם החברה המוסרת מחליטה לגבי ענף ביטוחי מסוים מה הסיכון המרבי, שהיא מוכנה לקחת על עצמה בגין תביעה בודדת ו/או בגין ההצטברות של כל התביעות באותו ענף או באירוע ביטוחי בודד, ואת הסיכון שמעל לאותו רף היא מבטחת בביטוח משנה.

#### **תיאור הסדרי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח**

מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח הותוותה על-ידי הדירקטוריון שלה ומאושררת על ידו מידי שנה.

עם תחילת פעילותה, ווישור ביטוח התקשרה עם מבטחי משנה לביטוח התחייביותיה בשלושת ענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוחי משנה יחסיים מסוג מכסה (Quota Share) וכן ביטוחי משנה לא יחסיים מסוג הפסד יתר (Excess of Loss), ולצורך הגנת השייר של ווישור גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה מסוג Excess of Loss, כמפורט להלן. בנוסף, בפעילות ביטוח רכב יקר, התקשרה ווישור ביטוח לראשונה, החל מינואר 2022, בביטוח משנה פקולטטיבי אובליגטורי (בנוסף לביטוח היחסי) בתחום פעילות זה, כמפורט להלן.

בדרך כלל, הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים, אך השאיפה היא להתקשר לתקופות ארוכות משנה, ובפרט נוכח התקשחות שוק ביטוח המשנה בעולם ובישראל. חלקו היחסי של כל מבטח משנה בכל אחד מענפי הביטוח, וכן הרכב מבטחי המשנה בחוזה יכולים להשתנות משנה לשנה, וזאת על בסיס שיקולים של תמחור, העדפותיו של מבטח המשנה, קיבולת מבטחי המשנה, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים. בשנות פעילותה הראשונות, ווישור ביטוח בחרה להתקשר בפנל רחב של מבטחי משנה, כדי להפחית את סיכון התלות במבטח משנה בודד, על מנת להיות מכוסה בביטוח משנה יחסי בשיעורים משמעותיים בכל ענפי הפעילות שלה וליצור פיזור רחב ומשמעותי של הסיכון הביטוחי. היא מבצעת בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית ובוחרת את החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור ביטוח מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה מ-(A) תוך בדיקת חוסנם, ובכל מקרה חלקם אינו עולה על 35% למבטח משנה בודד בענף ביטוח מסוים. דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה<sup>4</sup>.

**מדיניות חשיפה למבטחי משנה**

**החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הן כדלקמן:**

חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות- חשיפה זו מנוהלת, בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם, המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי ווישור ביטוח.

חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד- ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximum Probable Loss" או "MPL"). נכון למועד הדוח ובהתחשב בכך שלווישור ביטוח היקף פעילות נמוך בביטוחי דירה, סך החשיפה של ווישור בהסתברות נזק של 1.8% (MPL), בשייר לקטסטרופה, הוא יחסית קטן. עם זאת, יצויין כי הואיל ותנאי מכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה כוללים כיסוי כנגד סיכויי רעידת אדמה כברירת מחדל, מרבית הרכבים המבוטחים במסגרת המכרז מכילים כיסוי זה ונכללים בהסכם ביטוח המשנה שרוכשת ווישור ביטוח.

בהתאם להוראות הממונה, דירקטוריון ווישור ביטוח נדרש לקבוע אחת לשנה מסגרת חשיפה מרבית למבטחי המשנה. מערך ביטוחי המשנה של ווישור ביטוח נבנה לראשונה לפני קבלת רישיון המבטח ואושר על-ידי הממונה, ולאחר מכן נבחן תקופתית על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח, בד בבד עם האישור השנתי של מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח.

**ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):**

ענף			רכב חובה			רכב רכוש
תקופה	2022	2021	2020	2022	2021	2020
פרמיות ביטוח משנה	241,512	188,982	145,643	83,595	30,937	24,533
תוצאות: רווח/ (הפסד)	(50,671)	(26,804)	(5,698)	(50,288)	(11,331)	(6,445)

ענף			כללי אחר (דירות)			סך הכל
תקופה	2022	2021	2020	2022	2021	2020
פרמיות ביטוח משנה	1,575	918	250	326,682	220,837	170,426
תוצאות: רווח/ (הפסד)	183	204	48	(100,776)	(37,931)	(12,095)

<sup>4</sup> על-פי חוזר הממונה בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה מיום 7 בדצמבר 2003, דירקטוריון ווישור דן אחת לשנה במדיניות החשיפה למבטחי משנה ואת הערכות המבטח לניהול החשיפה ולבקרה עליה, למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה בעלי זיקה כלכלית.

### הסברים לתוצאות ביטוח משנה של ווישור ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענף רכב חובה, שבה קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות בזנב ארוך. ההפסד בביטוח המשנה בענף רכב נובע בעיקר משיעור תביעות גבוה, ברכב חובה, ההפסד נובע מהתפתחות שלילית של תביעות.

### שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה

במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח לשנים הבאות, לקראת ינואר 2022 חתמה ווישור ביטוח על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re ("מיוניק ריי"), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, גדל שיעור חלקה היחסי של מיוניק ריי בפאנל ביטוח המשנה של ווישור ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש לעומת ההסכמים שהיו בתוקף עד לסוף שנת 2021. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה הבת, בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה נושא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק ריי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שניים מבעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בקבוצה יאפשרו למיוניק ריי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, ווישור ביטוח פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022. בחידושים נחתמו בחלק מהמקרים הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר. יצויין כי לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיתומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק מהמבטחים, הגם שההסכמים נכרתו לשנתיים. כמפורט לענין זה בדוח התקופתי לשנת 2020, במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבטחי המשנה בפאנל של ווישור ביטוח, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-(A-). דירקטוריון ווישור ביטוח עוקב אחר מצבו, ולקראת מועד חידוש הביטוח, החליט הדירקטוריון מחד גיסא, לא להגדיל את שיעור חלקו היחסי של אותו מבטח משנה בפאנל, אך מאידך גיסא, לאשר את חידוש ההתקשרות עם GIC גם לשנת 2022-2023, בכפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו. במהלך תקופת הדוח חלה ירידת דירוג של מבטח משנה נוסף SCOR מדירוג AA- לדירוג A+ מבוצע מעקב אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

### **ענף ביטוח רכב חובה – חוזי ביטוח משנה**

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). החוזים מקנים לה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד שתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה הסופית. ככלל, השייר של ווישור ביטוח במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה עומד על 15% (כמפורט להלן לענין אוטובוסים), והוא מוגן בחלקו גם בביטוח EOL (Excess of Loss) כמפורט להלן. כאמור, בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור ביטוח בחוזי EOL, שבענף החובה נקרא MBI XOL, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה. כמקובל בחוזים מסוג EOL, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה. הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי כאמור כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2022			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Scor	10.5%	25,270	A+
GIC	19.0%	45,891	BBB+
Munich re	30.3%	73,235	AA-
Odyssey Re	10.0%	24,205	A
Africa Re	11.0%	26,569	A-
סה"כ פרמיה		195,170	

\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו לעיל.

\*\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של Scor ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P או Am Best הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 26' לדוחות הכספיים.

#### מגבלות ותקרות כיסוי

למיטב ידיעת החברה, החברה לא הגיעה לתקרה שנקבעה לשנים 2020-2022 בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

#### שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בחודש מאי 2022 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה. בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי יעמוד על 80% ושייר ווישור ביטוח יהיה 20%. חלק ממבטחי המשנה אינם משתתפים בהפסדי ה"פול" ובהתאם מסגרת ההסכמים מולם בהיבטי עמלה הינה שונה. בנוסף, הסדירה ווישור ביטוח נספח לביטוח XOL, עבור אוטובוסים (כיסוי לקטסטרופות, עם שייר של 5 מיליון ש"ח למקרה בהתאם לפרמיה גבוהה יותר, שנקבעה לכלי בודד מסוג זה).

#### **ענף ביטוח רכב רכוש - חוזי ביטוח משנה**

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי Quota Share עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלפי ש"ח לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה). החוזים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל.. שייר ווישור ביטוח בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 15%.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש

כאמור לעיל, לקראת ינואר 2022 ווישור ביטוח פעלה לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכב רכוש, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד 31 בדצמבר 2023). למרות זאת, חלק מהתנאים המסחריים עודכנו ביחס לחידוש שחל בשנת 2023. לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, גבול האחריות בהסכמי ה- Quota Share בתחום זה הוא 1.8 מיליון ש"ח לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ועד 2.2 מיליון ש"ח לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר. בצד ג' גבול האחריות הוא עד 2 מיליון ש"ח. במהלך תקופת הדוח, ווישור ביטוח ערכה שינוי בהסדרי ביטוח המשנה לגבי רכבי יוקרה, כך שמרבית החוזים היחסיים חודשו לגבי 60% מהתיק, בשינויים מסויימים בתמהיל המבטחים והתנאים

המסחריים, תוך הגדלת שייר ווישור ביטוח בחוזה הנ"ל מ- 17.5% ל- 25%; לגבי כיסוי יתרת 40% מהפעילות של רכבי היוקרה, התקשרה ווישור ביטוח עם Swiss Re בהסכם ביטוח משנה פקולטיבי (אובליגטורי) לרכבי יוקרה לתקופה של שנה (עד 31 בדצמבר 2022), ללא שייר לווישור ביטוח, כך שלמעשה בתחום רכב יקר השילוב של ההסכמים כאמור לעיל מביא את השייר של ווישור ביטוח לכ- 15%. למועד הדוח, היקף הפעילות של ווישור ביטוח בשיווק פוליסות רכבי יוקרה הוא עדין נמוך יחסית. בחידוש הסכמי ביטוח המשנה לשנת 2023 לגבי רכבי יוקרה הוארכו ללא שינויים מהותיים בתנאים, תוך הגדלת השייר האמור לעיל מ- 15% ל- 16.5%.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2022			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
GIC	17.4%	14,546	BBB+
Munich re	17.6%	14,732	AA-
Odyssey Re	12.0%	9,996	A
Africa Re	12.6%	10,513	A-
סה"כ פרמיה		49,787	

\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 0 לעיל.

\*\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של Scor ראו סעיף 3.5 לעיל.

ביטוח משנה- לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או A.M Best), על-פי הידוע לווישור, ראו באור 26 לדוחות הכספיים.

## ענף ביטוח כללי אחר (דירות) - חוזי ביטוח משנה

### כללי

בענף זה התקשרה ווישור ביטוח עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסים מסוג Quota Share ובחוזה ביטוח משנה לקטסטרופות לא-יחסי, המגן על השייר של ווישור ביטוח, שעמד על 15% לתקופת הדוח. החוזים היחסיים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. בהסכם ביטוח המשנה מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות)

לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2021. לקראת ינואר 2022 פעלה ווישור כאמור לעיל לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכוש אחר.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2022			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
SCOR	23.3%	367	A+
GIC	16.4%	259	BBB+
Munich re	13.2%	207	AA-
Odyssey Re	10.9%	172	A
Africa Re	16.6%	261	A-
סה"כ פרמיה		1,266	

\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 0 לעיל.

\*\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של Scor ראו סעיף 3.5 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח למועד הדוח, בענף ביטוח כללי אחר (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S&P ו/או AM Best) על-פי הידוע לחברה, ראו באור 26' לדוחות הכספיים.

#### מגבלות ותקרות כסוי

למועד הדוח, ווישור ביטוח לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחוזה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח למקרה, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפוליסה. סכום הכיסוי בחבות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפוליסה. סך הכל גבולות אחריות של החוזה בתקופת הדוח הם 4% מסך החשיפה המצטברת של ווישור ביטוח בשייר, ועד כ- 155 מיליון ש"ח.

#### **חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)**

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה ווישור ביטוח עם מבטח משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בסכום מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן של ווישור ביטוח בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. מבטח המשנה על השייר של החברה הינו SCOR שדירוגו, ליום פרסום הדוח, ירד ל-A+. ההשתפפות העצמית של החברה במקרה ביטוח לפי ההסכם הינה 1 מיליוני ש"ח.

### 3.6. עונתיות בתחום ביטוח כללי

#### ענפי רכב חובה

ההכנסות מדמי ביטוח ברכב חובה מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכב אשר תאריכי חידושם הינם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית או בתחילת הרבעון השני של השנה.

**רכב חובה - התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):**

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני <sup>(1)</sup>	רבעון שלישי	רבעון רביעי	
2022	97,258	112,267	31,679	84,709	325,913
2021	66,920	101,294	34,715	51,955	254,884

• ברבעון השני מתחדש צי של לקוח גדול – ראה גם סעיף 2.1.4 לעיל.

#### ענפי רכוש לרבות רכב רכוש

ההכנסות מדמי הביטוח בענפים אלו מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות, ציי רכב וביטוחי עסקים אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית. העתודה לסיכונים שטרם חלפו מקוזזת את עיקר השפעת העונתיות על התוצאות העסקיות. גם בתחום התביעות תיתכן עונתיות המושפעת ממזג אוויר, חגים וכו'. תנאים קיצוניים במזג אוויר חורפי עשויים לייצר תקופה של מספר ימים בה מתרחשים נזקים רבים בסכומים משמעותיים וחרגיים ביותר בענפי הביטוח השונים.

**רכב רכוש - התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):**

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	
2022	98,653	21,144	16,359	12,821	148,977
2021	26,583	9,988	9,839	8,562	54,972

### 3.7. הון אנושי

#### **המבנה הארגוני**

החברה מבוססת על תשתית של מערכות מידע חדישות ומתקדמות, וככל הניתן על תהליכים תפעוליים דיגיטליים, ולכן בהתאם החברה שואפת לכמות מינימלית של עובדים. דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות, תוך הקפדה יתרה על נושא הממשל התאגידי.

נושאי המשרה בחברה משמשים בנוסף לתפקידם, גם כאחראים על תפקידי מפתח הנדרשים בהתאם להוראות ומגבלות הרגולציה, בהתאם לניסיונם, יכולותיהם וכישוריהם, דבר שיש בו לאפשר מענה איכותי לדרישות התפקידים, לאור ההיכרות וההבנה של הפעילות, וככל שאין בכך כדי ליצור ניגודי עניינים ופגיעה בעקרון של הפרדת תפקידים. החברה בחרה לבצע פעילויות מסוימות באמצעות מיקור חוץ, לפחות בשנות הפעילות הראשונות שלה. לדוגמה, פעילות ניהול השקעות, טיפול בפניות ציבור, ביקורת פנים וכן חלק מפעילות מוקדי שירות ו/או מכירות, לרבות סילוק התביעות, יבוצעו באופן חלקי באמצעות מיקור חוץ.



להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה:



## כוח אדם בחברה

במסגרת ההתפתחות הטבעית של החברה והחברם האם, חלק מנושאי המשרה הבכירים מכהנים גם בחברה האם: ניצן צעיר הרים מנכ"ל החברה האם ומנכ"ל ווישור ביטוח; זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO; יוסי מולקנדוב מנהל כספים; עו"ד מורן דביר סופר, יועצת משפטית מזכירת החברה וממונה על האכיפה; עמיר נוריאל מנהל מערכות המידע. בהתאם, בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים מנגנון הקצאת עלויות יחסי לגבי שכר העובדים המשותפים, שמתעדכן בהתאם לצורך, ומאושר על ידי האורגנים הרלוונטיים של כל חברה.

ככלל, פעילות החברה מבוססת על תשתית של מערכות מידע חדישות ומתקדמות, וככל הניתן על תהליכים תפעוליים דיגיטליים, ולכן בהתאם, שואפת לכמות מינימלית של עובדים. דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות.

## תלות מהותית בעובדים

להערכת החברה, בתקופת הדוח, לחברה תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 3.17 להלן.

## מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה

ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח אושרה מדיניות התגמול הראשונה של ווישור ביטוח לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה. ביום 21 בנובמבר 2022 במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח, עודכנה מדיניות התגמול לאחר שמדיניות התגמול המעודכנת אושרה במוסדות הרלוונטיים של החברה.

מדיניות התגמול של ווישור ביטוח גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום 11 ביולי 2019, המאגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים והמחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

מדיניות התגמול של ווישור גובשה לאור אופיה של ווישור כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, המצויה בתהליכי בניה וגיוס של מנהלים ועובדים, אשר לה מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופיה כחברה דיגיטלית, יעדי התגמול הקבועים במדיניות התגמול של ווישור הם תנודתיים ונבנים בהדרגה. על כן, אופן מדידת היעדים של ווישור שונה בשלב זה משל חברת ביטוח וותיקה.

<https://www.we-sure.co.il> לפרטים נוספים על מדיניות התגמול של החברה ראה באתר החברה בכתובת:

למידע אודות הדיקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח; השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2022 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בווישור ביטוח או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה ראו חלק ד' לדוח התקופתי וכן באור 27ה' לדוחות הכספיים.

## תכנית האופציות של החברה

ביום 21 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון ווישור ביטוח, בהמלצת ועדת הביקורת, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם גלובלטק, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). ביום 22 במרץ 2021 הנושא אושר גם באסיפה הכללית של החברה, וביום 31 במרץ 2021 אומצה התכנית על ידי דירקטוריון החברה האם. התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה האם. התוכנית מאפשרת הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("סעיף 102", ו-"הפקודה", בהתאמה) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית מנהלת על-ידי דירקטוריון החברה האם או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי דירקטוריון החברה האם, אך הענקות מכוחה לניצעים של ווישור ביטוח האם תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות החברה הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את אי.בי.אי ניהול נאמנויות בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

ביום 23 בינואר 2022 וביום 25 בינואר 2022 בהתאמה, אישר דירקטוריון החברה האם ודירקטוריון ווישור ביטוח הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי ווישור ביטוח, והכל כמפורט בדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה האם ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 011718-01-2022), ובדוח המשלים מיום 4 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 01-2022-080796), ואשר האמור בדוחות נכלל כאן על דרך ההפניה.

בהתאם, ביום 9 באוגוסט 2022, לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח. דירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון החברה האם אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים.

למידע נוסף אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה ווישור ביטוח ראה באור 27ה' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

בתוכנית האופציות, יש גם כדי לסייע בשימור כוח האדם של החברה, במיוחד בתקופה בה מורגש חוסר בעובדים מקצועיים, הן בתחום הביטוח, הן בתחומים הטכנולוגיים ולרבות עובדים כלליים. מעבר למחסור בעובדים מיומנים, מסתמנת עליה ברמות השכר המקובלות המבוקשות.

שכרם של הדיקטורים החיצוניים והפנימיים בווישור ביטוח (למעט יו"ר הדיקטוריון) נקבע באופן אחיד, בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בטווח שנקבע בהתאם לדרגתה של ווישור ביטוח כמפורט בתוספת הרביעית לתקנות, וכפי שתהא מעת לעת. ביום 17 בפברואר 2021 אושר עדכון שכרם של הדיקטורים (גמול קבוע וגמול לשיבה) על ידי האסיפה הכללית של ווישור ביטוח. נכון למועד הדוח החברה מדורגת בדרגה א וכל הדיקטורים והדח"צים שלה מסווגים כבעלי מומחיות. לפרטים נוספים ראה באור 27 ה' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

ווישור ביטוח העסיקה 96 עובדים נכון למועד הדוח. מרבית העובדים הינם עובדים מקצועיים בתחומי הביטוח, הכספים המכירות והשירות. להלן חלוקת העובדים של ווישור ביטוח על פי היחידות הארגוניות:

מספר עובדים ליום 31.12.2021	מספר עובדים ליום 31.12.2022	מחלקה / תפקיד
1	1	מנכ"ל
5	4	ביטוח כללי וחיתום
8	8	כספים, גביה וסיכונים
2	2	פרוייקטים מיוחדים
2	3	משפטית וציות
7	6	מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה
21	41	דיגיטל, שירות ותביעות
29	31	עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה
<b>75</b>	<b>96</b>	<b>סה"כ</b>

\* החברה מעסיקה עוד מספר עובדים במיקור חוץ.

נותני שירות חיצוניים של ווישור ביטוח:

מספר	תפקיד
1	אקטואר ראשי וממונה ביטוח כללי
1	מנהל אבטחת מידע
2	מבקר פנים
1	מנהל השקעות
1	מנהל פניות הציבור
<b>6</b>	<b>סה"כ</b>

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח ראו פרק ד' לדוחות הכספיים.

### שינויים מהותיים במצבת העובדים

בשנת 2022 מצבת העובדים בווישור ביטוח גדלה, עקב הגידול בפעילות וצרכיה העסקיים. בשנה זו לא חלו שינויים משמעותיים במבנה הארגוני, אך היו מספר שינוי תפקידים, בין היתר לאור השלמת עסקת איילון. להערכת החברה, מצבת העובדים בווישור ביטוח צפויה שלא לגדול בהיקפים משמעותיים, כדי לשמור על מצבת עובדים מצומצמת ויעילה ככל הניתן, וכן לאור האפשרויות לביצוע סינרגיות עם איילון בתחומים מסויימים.

**להלן פירוט שינויי נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח בתקופת הדוח:**

- בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 3 בינואר 2022, ביום 14 בפברואר 2022 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר דודו רייכמן כמנהל השקעות בחברה (ממונה מטעם מנהל התיק – מיקור חוץ).
- בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 20 בדצמבר 2022, ביום 2 בפברואר 2022 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר עמירם נוריאל כמנהל מערכות מידע בווישור ביטוח ובחברה האם.
- בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 24 באפריל 2022, ביום 25 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויה של הגברת מירה מינס כהן כדירקטורית חיצונית וכחברת ועדת ביקורת בחברה.
- ביום 26 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של פרופ' דן עמירם, המכהן כדירקטור בחברה האם, כדירקטור בחברה. בהתאם לבקשת החברה מיום 10 ביולי 2022, ביום 1 באוגוסט 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של פרופ' דן עמירם כיו"ר דירקטוריון החברה, וביום 6 באוקטובר 2022 אישרה את מינויו כחבר ויו"ר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה בחברה.
- ביום 21 ביולי 2022 חדל מר אמיל ויינשל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, לקראת מינויו כדירקטור וכסגן יו"ר הדירקטוריון בחברת איילון. ביום 8 באוגוסט 2022, מונה מר אמיל ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון חברת האם במקומו של מר יוחנן דנינו, שנשאר לכהן כדירקטור בחברת האם, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ונשיא הקבוצה.
- ביום 13 באוקטובר 2022 סיים מר ראובן קפלן את תפקידו כדירקטור חיצוני וחבר בוועדות הדירקטוריון בחברה.
- בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 27 בנובמבר 2022, ביום 12 בינואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר יובל הררי לדירקטור חיצוני בווישור ביטוח.
- בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 16 בינואר 2023, ביום 20 בפברואר 2023 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר דוד יחזקאל אנגלמאיר כאקטואר ראשי של ווישור ביטוח, וכאקטואר ממונה בביטוח כללי.
- בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 15 בדצמבר 2022, ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בווישור ביטוח.

**אימונים והדרכה**

ווישור ביטוח מגבשת תוכנית הדרכות שנתית לעובדיה, ומקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות בנושאים שונים בהתאם לצורך. ההדרכות הן בנושאי תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת ווישור; תוכנות המחשב שבשימוש; שירות לקוחות ומכירה וכן הדרכות הנדרשות על-פי הוראות הדין, כגון הדרכות לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, המשכיות עסקית, אבטחת מידע ואיסור הטרדה מינית. מטרת תוכנית ההדרכות היא שיפור מתמשך ושמירה על רמתם המקצועית של עובדי ווישור ביטוח ומנהליה, וכן לבזר את מוקדי הידע לכמה שיותר גורמים בארגון על מנת לייצר שרידות לאורך זמן.

**הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה**

עובדי ווישור ביטוח ונושאי המשרה שלה (שחלקם מועסקים גם בחברה האם/ נותנים לה שירותים), מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים. הערכת השכר והתגמול מבוססת בעיקרה על התאמה בין רמת התגמול לתפקודו של העובד, לניסיונו ולתרומתו. התחייבויות ווישור ביטוח והחברה האם בגין סיום יחסי עובד- מעביד מכוסות על-ידי תשלומים למוצרים פנסיוניים ויצירת התחייבויות בדוחות הכספיים של ווישור ביטוח והחברה האם למלוא יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינה מכוסה בתשלום כאמור.

### 3.8. שיווק והפצה

#### כללי

פעילות השיווק וההפצה של ווישור ביטוח מתבצעת על גבי התשתית הטכנולוגית החדשנית של החברה, ונוגעת לכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח, בשני ערוצים עיקריים: מכירה באופן ישיר ומכירה באמצעות סוכני ביטוח.

#### שיווק ישיר

מבוצע במספר תצורות: על-ידי מערכת ה-B2C, הנמצאת באתר האינטרנט של החברה; באמצעות מוקד המכירות והשירות; בהתקשרות ישירה עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים. הפקת הפוליסות מבוצעת על גבי מערכות החברה, וניתן להפיק פוליסות בתחומים הפעילות השונים, לרבות תעודות ביטוח רכב חובה. ווישור ביטוח משתתפת ומציעה הצעות לבטח אוכלוסיות ייעודיות במכרזים למינהם. לדוגמא, זכייתה של ווישור ביטוח במכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה לשנת 2022 וכן לשנת 2023. בנוסף, לווישור תמיכה של מוקדי שירות, מכירות ושיווק. ערוץ תקשורת נוסף ומשמעותי מול ווישור הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp.

#### שיווק באמצעות סוכני ביטוח

ווישור ביטוח משווקת את מוצריה גם באמצעות סוכני ביטוח הנבחרים בקפידה. סוכניה פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שהיא מעדכנת מעת לעת בענפי הביטוח השונים. סוכני החברה עובדים בדרך כלל מול החברה באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת – B2B. פעילות הסוכנים והתקשרויותיהם עמה כפופות להוראות הממונה בקשר לסוכנים, ובין היתר לחוק חוזה הביטוח ולחוק הפיקוח על הביטוח, המחייב קיומו של הסכם התקשרות בכתב ורישיון מתאים. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על מכירות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה בפוליסות. המוצרים בערוצי השווק השונים מתומחרים גם בהתייחס לעלויות השיווק שלהם.

שיעורי העמלה לסוכנים נקבעים בדרך כלל באחוז מסויים מהפרמיות. בענף ביטוח חובה סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות); בענף רכב רכוש סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-3.0% מהפרמיות ברוטו; ובענף ביטוח כללי אחר דירות, סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-2.9% מהפרמיות ברוטו.

#### שיווק בדיגיטל ושיתופי פעולה

כחברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור ביטוח חלק מתקציב הפרסום והשווק שלה לקידום בדיגיטל במטרה למקסם את המכירות בדיגיטל ובאמצעים אחרים והקטנת עלות הרכישה. במסגרת זו פועלת ווישור ביטוח גם בדרך של שיתופי פעולה בעיקר עם מועדני לקוחות וצרכנות, פעילות לקידום אורגני של ווישור בכלי חיפוש ועוד. בנוסף, ווישור ביטוח מעניקה חסויות לקבוצות ספורט, המקנות לה חשיפה והגברת המודעות הצרכנית למותג וגם תורמת לחיזוק הספורט בישראל.

#### שווק ופרסום בערוצי מדיה לא דיגיטליים

ווישור ביטוח משקיעה חלק מתקציב השווק והפרסום שלה באמצעים שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו בדגש על פניה לקהל היעד של ווישור ביטוח.

לערוצי השיווק המנויים לעיל והחשיפה לפרסומים אודות ווישור חשיבות רבה. ווישור מבצעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומיה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי השיווק והחשיפה ללקוחות, על מנת להגיע לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן.

### 3.9. ספקים ונותני שירותים

#### כללי

ווישור ביטוח מקדמת יעילות תפעולית ולפיכך, הוגדרו תחומים, הקשורים לפעילות המרכזית של החברה בהם נרכשים שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים. ווישור ביטוח בוחנת גם את היכולת לייצר סינרגיה בתחום הספקים ונותניה שירותים במטרה למקסם את התועלת לחברה.

ווישור ביטוח רוכשת מוצרים ושירותים מספקים, ביניהם ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, מבקרים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי תקשורת, ספקי שיווק ופרסום, ספקי שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים ועוד. העלות של חלק ניכר מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים. הספקים נבחרים בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם כמפורט להלן:

#### ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב חובה

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים ועוד.

#### ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב רכוש

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקות סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות ספקי שירותים משפטיים; שמאים; חוקרים; שרותי תיקוני רכב וחלפים; מגרשי שרידי רכבים; שירותי גרירה; תיקוני שמשות ועוד.

#### ספקים ושירותים - ענף ביטוח כללי אחר - דירות

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לענין זה יצויין כי לווישור ביטוח התקשרות עם ספקים ונותני שירותים בתחום תיקון נזקי מים וכן עם חברת ניהול המנהלת פעילות זו, במסגרת חלופה של מכירת כיסוי בגין נזקי מים באמצעות שרברב בהסדר.

נכון למועד הדוח, אין לווישור ביטוח ספק אחד עיקרי שהחברה תלויה בו.

#### ספקי מחשב ותוכנה

ווישור ביטוח מתקשר בתחום המחשוב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם אין לווישור ביטוח תלות מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רשיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות.

### 3.10. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (מערכות מחשב)

מרבית הרכוש של ווישור ביטוח נמצא במשרדי החברה, בדרך השרון 12 כפר סבא וכן במערכת הליבה בענף.

#### מערכת הליבה

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל (חברת האם של החברה) והחברה האם, עם בית תכנה יפני NDFS<sup>5</sup>, בהסכם אסטרטגי לפיתוח רישוי והטמעה של מערכת ליבה ביטוחית ("מערכת הליבה", "הפרויקט המשותף"). מערכת הליבה

מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים<sup>6</sup>, שהותאמו לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות קבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית. המערכת, שהינה רב לשונית ורב מטבעית, פותחה בהתאם לאפיוני חברות הקבוצה ובשיתוף עמה. בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, העבירה החברה האם לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת, לצורך פעילותה כמבטחת. הנכסים, הועברו על העלות המקורית או על בסיס שווים ההוגן למועד ההעברה, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לחברה האם, ודווחו בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

במהלך שנת 2020 עודכן הסכם ההתקשרות עם NDFS ("התיקון להסכם NDFS"). בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS כדי לרכז בחברה האם את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח) בחודש אוקטובר 2020 המחתה יו. דיגיטל לחברה האם את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה, החברה האם, ווישור ביטוח ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), כמפורט בבאור 7(ז)27 לדוחו הכספיים.

נכון למועד הדוח מערכת הליבה הינה המערכת הראשית בה משתמשת ווישור ביטוח.

מערכת הליבה מותקנת בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיים tenant נפרד, עבור פעילות החברה בארה"ב (המאוחסן שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה וההסמכות הדרושות לטובת יישום האמור בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider).

## יתרונות במערכת הליבה:

שפת תכנות JAVA - בשונה ממערכות לגאסי, הכתובות ב-Cobol (היצע אנשי המקצוע התומכים נמוך יחסית).

מערכת מותאמת ענן<sup>7</sup> - השימוש בענן מאפשר גמישות וזמינות יכולת לניצול הפתרונות המובנים של הענן.

יעילות ויכולת עדכון מהירה - מאפשרת הקמת מוצרים (Time to market) בזמן קצר, בעלויות נמוכות יחסית ומייעלת הליכים מורכבים. חלק מההגדרות יכול להתבצע בקונפיגורציה (ללא כתיבת קוד).

תהליך חיתום דיגיטלי והתממשקות לבסיסי נתונים – מאפשרת הטמעת כלי חיתום דיגיטלי, מבוססי דאטה בתהליכים, גם על ידי ממשקים חיצוניים וחיבורי API<sup>8</sup>, המצמצמים דרישת מסמכים, וכוללים מנגנונים לזיהוי סבירות ואמיתות המידע, לצמצום הונאות ביטוח.

חווית משתמש מתקדמת ומותאמת באופן אישי - ממשק חוויתי וידידותי, הכולל כלים פשוטים לשירות עצמי, שקיפות של המידע כלפי המבוטחים, וגמישות לבחירת מוצרי ביטוח מותאמים אישית. בהתאם, מוקדי השירות בווישור ביטוח מצומצמים, בגלל הכלים הדיגיטליים (כגון בוט<sup>9</sup>, ויישומונים דוגמת WhatsApp).

**יובהר ויודגש כי למועד זה אין ביכולתה של החברה לכמת או לאמוד את השפעת היתרונות המנויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוצאותיה הכספיות. הערכת החברה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תכניות מתחריה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.17 להלן.**

<sup>6</sup> כגון: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול לניהול תהליכים, לניהול תעריפים ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות, מודול שהוא פורטל לסוכנים (B2B), ופורטל לקוחות (B2C) ועוד.

<sup>7</sup> מחשוב ענן הוא מודל המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישה, למאגר שיתופי של משאבי מחשב. הקצאת המשאבים למשתמשים ושחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאמץ ניהולי ותוך ממשק מינימלי עם ספק השירות, כאשר התשלום נעשה באופן מודלרי בהתאם להיקפי השימוש. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאבים בחוות שרתים המקושרות לרשת תקשורת והקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא ברשת הארגונית, או באופן מרוחק מרכז מחשבים חיצוני שהגישה אליו נעשית דרך האינטרנט.

<sup>8</sup> "API" (Application Programming Interface) - ערכה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכתוב אותן בעצמם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובת היישום שלהם.

<sup>9</sup> תוכנה המתמחה בניהול שירות טקסטואליות עם בני אדם, שנועדו להיחווות כטבעיות ככל האפשר. מטרת השיחה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

## רישיונות

ווישור ביטוח מחזיקה ברישיון מבטח כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. לווישור ביטוח רישיון בלתי הדיר לעשות שימוש במערכת הליבה, כמפורט לעיל, וכן רישיונות שונים לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות תוכנה שפיתחו אותן. ווישור ביטוח רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטיות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור ביטוח בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לווישור על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאלים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

## **אתר אינטרנט**

בבעלות ווישור ביטוח אתר אינטרנט בכתובת: [www.we-sure.co.il](http://www.we-sure.co.il), העומד לרשות הציבור ובו נכלל מידע אודות החברה ומוצריה.

האתר כולל אזור למידע אישי ללקוחות, וכן איזור פרטי משקיעים עבור מידע הרלוונטי לחברה.

## **תקנים**

בחודש ינואר 2022, קיבלה ווישור ביטוח תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי של ISO-27001. התקן הנ"ל בוחן האם הארגון עומד בסטנדרט התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמינות המידע (שלימות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). נכון למועד הדוח החברה פועלת לחידוש ההסמכה לתקופה נוספת.

## **3.11. התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

- לפרטים אודות מערך הסכמי ביטוח משנה בהם התקשרה ווישור ביטוח ראו סעיף 0 לעיל.
- לפרטים אודות הסכם לניהול תיק השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח ראו סעיף 3.4 לעיל.
- לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים בענף ביטוח רכב חובה ורכוש ראו סעיף 2.1.4 ו- 2.2.3 לעיל.
- הסכם ניהול עם החברה האם - ביום 27 במרץ 2019 התקשרו ווישור ביטוח והחברה האם בהסכם לשירותי ניהול, בתוקף מ-1 בינואר 2019. ההסכם נכרת לתקופה בלתי קצובה, ונבחן ומאושרר מעת לעת על ידי האורגנים הרלוונטיים של כל חברה, בהתאם להוראות הדין ו/או החלטות האורגנים. על פי הוראות הסכם הניהול, ווישור ביטוח משלמת לחברה סכום שנתי בסך של הגבוה מבין 1.65% מהכנסותיה של ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו מורוחת בתוספת מע"מ או 950 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסכום כאמור משולם בין היתר עבור עלויות החכירה השוטפות והמיסים העירוניים בהם נושאת החברה האם בגין משרדי ווישור בכפר סבא והוצאות נלוות וכן בתמורה לשירותים נוספים בקשר עם פעילות ווישור ביטוח, לרבות ייזום, פיתוח עסקי, גיוסי הון, מימון, העמדת ערבויות ועוד. מנגד, במסגרת ההסכם כאמור, מספק המטה המקצועי של ווישור ביטוח לחברה האם שירותים מקצועיים הנדרשים לפעילות השוטפת של החברה ובכלל זה שירותי ייעוץ משפטי, שירותי כספים וחשבות והשתתפות בשיבות דירקטוריון, בגינם מחייבת ווישור ביטוח את החברה האם. עם רישום מניות החברה האם למסחר והפיכתה לחברה ציבורית במהלך שנת 2021, הואיל והיקף השירותים המקצועיים גדל, עודכן סכום זה. בגין נושאי משרה ועובדים המשותפים לשתי החברות, קיים בנוסף מנגנון הקצאת עלויות שכר יחסי בין החברה האם לווישור ביטוח. ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של ווישור ביטוח והחברה האם את סבירות מודל ההתחשבות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.



### 3.12. מימון

פעולות ווישור ביטוח ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) ומהון משני מורכב (הון רובד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים בסך 10 של מיליון ש"ח כל אחד, לתאגיד בנקאי שנוסחו נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

### 3.13. מיסוי

לתיאור אודות היבטי המיסוי החלים על החברה, ראו באור 14 לדוחות הכספיים.

### 3.14. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו

לתיאור אודות הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו, ראו באור 28 לדוחות הכספיים.

### 3.15. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה

ווישור ביטוח שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הביטוחית בישראל, בין היתר, באמצעות המשך צמיחה אורגנית, וכן באמצעות המשך שיווק מוצריה במערכות חדשניות מובילות ומתקדמות.

בכוונת ווישור ביטוח לשפר את את ביצועיה, על ידי שימוש מתקדם במידע ונתונים לצרכי חיתום מתקדם יותר, וכן על ידי שיפור השירות ללקוחותיה וסוכניה. בנוסף, להביא ליעילות תפעולית משמעותית, לחיסכון בעלויות ולניצול היתרון לגודל, כדי למקסם את רווחיה, ולבנות תיק לקוחות רחב ומגוון, תוך פניה לכלל הקהלים הרלוונטיים ושימורו לאורך זמן. ווישור ביטוח מתכוונת להשיק בישראל בהמשך השנה מגוון מוצרים לתחום בתי העסק, בדרך של חבילות ביטוח דיגיטליות, שיכללו כיסויים הן לביטוחי רכוש והן לביטוחי חבילות למגוון רחב של בתי עסק (ביטוחי רכוש, מבנה, תכולה, ביטוח מלאי עסקי, חבויות כלליות ומקצועיות, חבות מעבידים ועוד).

יעדי ההתרחבות כמפורט לעיל, הן גם פועל של הזדמנויות עסקיות שעשויות להיתפתח בעתיד.

### 3.16. אסטרטגיה

#### התוכנית האסטרטגית של החברה כוללת את הדגשים הבאים

- להוות חברת ביטוח מובילה בשוק;
- להוביל בשוק את הטרנספורמציה של עולם הביטוח והפיננסים "מהעולם המסורתי הישן" אל "העולם הדיגיטלי החדש", תוך ביסוס מודל עסקי יציב המייצר רווחים;
- תשואה להון נאותים ויוצרת ערך משמעותי לבעלי המניות ולשותפים העסקיים האחרים (כגון לקוחות, סוכנים, מבטחי משנה, ספקים);
- הטמעת תרבות ארגונית של מקצוענות, הוגנות, שירותיות, עשייה וחשיבה עסקית ורזה.

#### דרכי הפעולה העיקריות בהן נוקטת החברה לשם מימוש יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה

- ייזום פעילויות ביטוח ואחרות;
- התרחבות תוך שמירה על מרווחי רווחיות;
- הגדלת תיק הפרט של החברה;

- פיתוח מגוון הפעילויות בדרך של גידול אורגני;
- יצירת סינרגיות עם החברות בקבוצה במטרה למקסם את היעילות התפעולית ומקסום הפוטנציאל העסקי תוך שימוש במידע, הניסיון והידע הקיים והנצבר;
- חיזוק המותג "weSure" וערכיו בארץ, מותג של מכלול שירותים פיננסיים המזוהה עם יציבות, אמינות, שרותים איכותיים במחיר ארטקטיבי;
- שימוש בטכנולוגיות "גמישות" המאפשרות יישום של מוצרים רבים, בערוצי הפצה שונים בקלות יחסית;
- שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם, יעיל ומקצועי, תוך מקסום הסינרגיות, באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה רווחית;
- ניהול תיקי השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון, דרישות הון הולמות וראיה ארוכת טווח;
- שיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב, ככל הניתן, על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות;
- שמירה ושיפור היציבות הפיננסית, לרבות יחס כושר הפירעון וניהול הון אפקטיבי ויעיל;
- ההתרחבות העסקית, חיזוק המחברות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה/משפחתיות של עובדי החברה;
- פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות. רגישות לצרכים חברתיים ואחריות תאגידית;
- שימוש בדאטה לרבות לתמחור, חיתום, שוק, ניהול התביעות ובכל הליך רלוונטי תוך שימוש בכלים מתקדמים כגון AI, BI, ML.

### 3.17. דיון בגורמי סיכון

#### גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

- מדיניות הממשלה, המצב הפוליטי והמחאה החברתית - ראו פירוט בסעיף 2.1.2.1 לדוח הדירקטוריון.
- מצב המשק והאטה כלכלית - החברה חשופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי והעולמי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של החברה, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות, דרישת סכומי ביטוח גדולים יותר ולגידול במספר מקרי ההונאה. כמו כן, האטה כלכלית עשויה להשפיע על שוק ההון (ראו להלן) ולהגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפת החברה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילויות ביטוחיות מסוימות (ראו סיכונים אשראי וסיכונים שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור לעיל וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה ביכולתה של החברה לממש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה.
- סיכון שוק בשוקי ההון - אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילות תחום השירותים הפיננסיים, נכסיו ותוצאותיו העסקיות. חברות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות נכסים שחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסיים לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"ח, שערי המטבעות, שיעורי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, שיעור האנפליציה ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים. ירידה בהיקפי הפעילות בשוק ההון עשויה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של החברה, באופן שעלול להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של החברה ומשכך עשויה החברה שלא לעמוד ביעדיה העסקיים ובצפי התפתחותה. כמו כן, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת החברה עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או

מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. לסיכוני השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה כמבטח בישראל.

- שינויי בשיעור הריבית- שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי שלה.
- שינויי במדד המחירים לצרכן- שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על החברה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבוטחיה צמודי מדד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.
- סיכון שערי חליפין- לחברה חשיפה לשינויים בשער חליפין של מט"ח (בעיקר דולר ויורו), בגין תיק ההשקעות שלה. החברה מבצעת באופן שוטף עסקאות המרה עתידית (Forward) לצורך גידור החשיפה לתנודות בשערי החליפין להם היא חשופה.

### גורמי סיכון ענפיים

- סיכונים הקשורים לתמחור והערכת ההתחייבויות הביטוחיות- החברה חשופה בפעילותה הביטוחית לסיכונים הכוללים: (1) סיכוני חיתום- הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות; (2) סיכון קטסטרופה- חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה כגון אסון טבע, מלחמה או טרור יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) סיכוני רזרבה- הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. (4) המודלים האקטואריים על-פיהם מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות- חשיפה לסיכוני רזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל) ומהסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי (סיכון פרמטר).
- סיכוני תחרות ומתחרים- החברה חשופה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.
- סיכונים משפטיים וסיכוני ציות ורגולציה- פעילות החברה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת החברה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בה כפופות לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדירים בתחום הביטוח לרבות מכוח חוזרים והנחיות של הממונה בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות החברה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרור סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי החברה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים. לחברה חשיפה הנובעת מהגשת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. הכרעות הממונה בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מבוטחים. בנוסף, עם השלמת ההנפקה מכוח התשקיף החברה האם הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך). החברה האם עשויה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגזרות בתחום דיני החברות וניירות הערך, לצד הגברת הליכי אכיפה פליליים ומנהליים מצדה של רשות ניירות ערך, אשר בשנים האחרונות ניכרת מגמת התגברות בפתיחת הליכים כאמור, כאשר התביעות מוגשות בדרך כלל בסכומים גבוהים מאוד, כמו גם

העיצומים הכספיים המושגים על-ידי רשות ניירות ערך. החברה האם והחברה עלולות להיות חשופות לתביעות ולהליכים כאמור, אשר תיתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסי ותזרים המזומנים שלהן.

- **סיכון ביטוח משנה** - ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול פעילויות החברה הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בה. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה המוצעים בשווקים אלו וכן לאירועי קטסטרופה בעולם כולו השפעה על תנאי ביטוח המשנה ועל הרווחיות. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. לעיתים קיימים סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקיים, לעומת התנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. הואיל ולקריסה של אחד ממבטחי המשנה עמם התקשרה החברה יכולה להיות בעלת השפעה מהותית עליה, החברה מצמצמת את הסיכון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים נאותים.

- **סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחמה** - התרחשות אירוע מסוג זה העשוי להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להביא לריבוי תביעות ישירות ועקיפות במגוון רחב של כיסויים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הוא רעידת אדמה.

**פשיעה, גניבות, תאונות, שריפות** - החשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש שכן הרווחיות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גניבות כלי הרכב ומגידול בכמות התאונות כמו גם עליה בעלות החלקים ובשווי הרכבים. גידול במספר הגניבות מגביר את האינטרס לבטח מפני גניבות רכב, אך גם מגדיל את מספר התביעות בענף, ולפיכך משפיע לרעה על הרווחיות. בנוסף, עשויה להתעורר חשיפה בענף ביטוח כללי אחר דירות עם ריבוי מקרים של שריפות העשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש ועל כמות התביעות.

## סיכונים ייחודיים לחברה

- **תלות באנשי מפתח** - לחברה קיימת תלות מסוימת בניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה והחברה האם, שהינו אחד מבועלי השליטה בחברה האם. התלות כאמור נובעת מעצם היותו מנהל בכיר בתעשיית הביטוח והפיננסים ומניסיונו הרב בתחום הביטוח ולאור העובדה שהחברה היא חברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה. אם מר ניצן צעיר הרים יפסיק את עבודתו בקבוצה, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי החברה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלת החברה מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

- **סיכונים תפעוליים** - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרות של החברה את התחייבויותיה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירועי חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות. חשיפת החברה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וצייס, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות ידניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל, בהם ברוקרים זרים, מבטחי משנה והתקשרויות עם ספקי שירות. בין השאר חשופה החברה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרום תביעות בהיקפים מהותיים כנגד החברה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לחברה. בנוסף חשופה החברה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים.

- יחסי עבודה** - שינויים מהותיים בדיני העבודה החלים בישראל, לרבות התפתחויות בפסיקת בתי הדין לעבודה והתפתחויות חברתיות המגבירות את האפשרות הפרקטית של התארגנות עובדים בארגוני עובדים. התארגנות כאמור עשויה להקשות על ניהול החברה, לפגום במוניטין שלה ולגרום לשיבושי עבודה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.
- סיכוני נזילות** - סיכון נזילות הוא הסיכון שבו החברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חווי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
- סיכוני מוניטין** - שמה הטוב של החברה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, היא חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימויה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאליים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של החברה. מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים ובפרט בעניינה של חברה צעירה בתחילת דרכה דוגמת החברה.
- סיכוני מערכות מידע וסייבר** - מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את החברה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידיה. בנוסף, עיקר פעילותה נשען על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכוני סייבר שונים, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך השבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע קיים במערכות החברה או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות שלה, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן שיבוש תהליכים בפעילות העסקית. תפיסת ההגנה של החברה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע הינה "הגנה בשכבות" והניהול מתייחס לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות. ווישור ביטוח פועלת ליישום מדיניות הגנת הסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון. מסמכי המדיניות מאושרים בדירקטוריון ת ומיושמים בפועל על-ידי הנהלת החברה, לצד מדיניות נוספות בנושאי מערכות מידע. לצורך ניהול סיכוני הסייבר השוטפים, ווישור ביטוח נעזרת בשירותי מומחים חיצוניים בנושא, לרבות לצורך ביצוע בקורות וסקרי חדירות למערכות ולרשת החברה. לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם אירועי סייבר, נרכשה פוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. כמו כן, היא התקשרה עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיתו הינה ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכוני סייבר. לחברה מספר מאגרי מידע הרשומים על-פי חוק וכן אימצו נהלים מסדירים את אבטחת הגישה למאגרי המידע. היא פועלת להגברת מודעות העובדים ועירנותם להתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקורות שוטפות, סקרי אבטחת מידע ובחינות חדירות ועוד. בנוסף, מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. החברה מיישמת את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כך מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון. החברה מקיימת תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי החברה.

- **התקשרויות עם ספקים חיצוניים** - במהלך פעילותה מתקשרת החברה בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים שונים, בהם שמאים, מוסכים, ספקי שירותי שרברבות, ספקי שירותים רפואיים, ספקי שירותים משפטיים, ספקי ניהול השקעות, ספקי שירותי מיחשוב, ועוד. החברה חשופה לסיכון לפגיעה במוניטין וברווחיות כתוצאה מפגיעה באיכות השירותים שיסופקו לה או ללקוחותיה, במקרה שאיכות השירות הניתן ע"י ספקים אלו לא תהיה הולמת, וכן לסיכון הכרוך בקושי במציאת ספק חלופי במידת הצורך.

בטבלה שלהן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו על-פי טיבם - סיכונים מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה. גורמי סיכון אלו דורגו בהתאם להערכות הנהלת החברה, על יסוד הנסיבות הקיימות במועד הדוח, על-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקי החברה:

השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה			גורם סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>סיכונים מאקרו</b>			
	V		מצב המשק הישראלי
	V		משבר בשוקי ההון בעולם
		V	סיכון שוק, אשראי ונזילות
		V	סיכון ריבית
	V		סיכון אינפלציה
V			סיכון שערי חליפין
<b>סיכונים ענפיים</b>			
	V		סיכונים ביטוחיים
		V	רמת שימור תיק
		V	סיכונים קטסטרופה (כולל רעידת אדמה,
		V	זמינות ומחירי שוק ביטוח המשנה
	V		סיכון עסקי – תחרות
		V	שינויים רגולטוריים
		V	שינויים מהותיים בסביבה משפטית
V			סיכונים טרור/ מלחמה
	V		גניבות, תאונות, שריפות
<b>סיכונים מיוחדים לחברה</b>			
		V	הלימות הון
	V		תלות בבעלי שליטה
	V		סיכונים תפעוליים בתהליכי עבודה
	V		סיכונים ציות
V			יחסי עבודה
V			סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגדי (GRC)
	V		מיקור חוץ ותלות בספקים חיצוניים
		V	סיכונים אבטחת מידע/סייבר
		V	סיכונים טכנולוגיות מידע
	V		פגיעה במוניטין

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון לעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה, על ניסיונה של החברה וכוללת הערכות וכוונות של החברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בישראל בשנים האחרונות ועל ההתפתחויות הצפויות בו הכוללות, בין היתר, שינויי חקיקה מהותיים, שינויים במחירי הפרמיות הנגבות על-ידי החברה והמשולמות למבטחי המשנה עמם התקשרה החברה. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

## 4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

### 4.1 מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים

נכון למועד אישור הדוחות, בווישור ביטוח מכהנים 4 דירקטורים חיצוניים/בלתי תלויים, מתוך 8 דירקטורים מכהנים כדלהלן:

- מר עומר בן פזי, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר בן פזי הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כיו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת המאזן, כחבר ועדת השקעות נוסטרו וכחבר ועדת סולבנסי.
- מר אבי קלר מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר קלר הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כחבר ועדת הביקורת, חבר ועדת המאזן וכחבר ועדת סולבנסי.
- הגב' מירה מינס מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה החל מיום 15 ביוני 2022. מכהנת גם כחברת ועדת ביקורת.
- מר יובל הררי מכהן כדירקטור החל מיום 12 בינואר 2023. מר הררי הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כחבר ועדת ביקורת, כחבר ועדת מאזן וכחבר ועדת סולבנסי.

### 4.2 מבקרת פנים

#### פרטי מבקרת הפנים

נכון למועד הדוח, מבקרת הפנים של החברה היא רו"ח עליזה שרון. כהונתה כמבקרת פנים בחברה החלה ביום 1 בספטמבר 2018. הגב' שרון היא כלכלנית ורואת חשבון, בעלת פירמת רואי חשבון למעלה מ-25 שנים. למשרד המבקרת ניסיון רב בכל סוגי המוסדות הפיננסיים (לרבות רגולציה לסוגיה), בגופים ציבוריים, בחברות ממשלתיות, מלכ"רים, בחברות נדל"ן לסוגיהן, תעשייה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדולות במשק. למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנים אין כל אחזקות בניירות ערך (או בגוף קשור), ואין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. כאמור, המבקרת הפנימית מעניקה שירותי ביקורת פנים לחברה ולחברות נוספות בקבוצה. אין בקשרים אלו עם חברות הקבוצה כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנימית בחברה. מבקרת הפנים אינה עובדת החברה או הקבוצה ומספקת את שירותיה במיקור חוץ. הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון של כל אחת מהחברות הרלוונטיות, לפי הענין.

בביצוע הביקורת המבקרת מסתייעת בצוות משרדה (רואי חשבון, אנשי מחשב, משפטנים, כלכלנים וכיו"ב) ואנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות. מבקרת הפנים אינה ממלאת תפקידים נוספים בחברה ובמבטחות בקבוצה. המבקרת הפנימית עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית")

#### דרך המינוי

המינוי של גב' שרון אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, בהתחשב בהשכלתה, בכישוריה ובניסיונה של המבקרת הפנימית, תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקרת הפנימית בהתאם לדין ובהתחשב באופי ובפעילות החברה, גודלה והיקף הפעילות בה.

#### תכנית העבודה

תכניות עבודת הביקורת הפנימית הינה תכנית שנתית, הנגזרת מתכנית ביקורת רב שנתית, וכן מדרישות רגולטוריות, התייעצות עם הנהלת החברה, התייחסות לנושאי הביקורת, משאבים וכוח אדם וסקרי סיכונים. תוכנית ביקורת פנימית

רב שנתית, אמורה לכסות אחת לתקופה את מרבית הפעילויות המהותיות של החברה. במסגרת תוכנית העבודה ניתן דגש על מעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות ביקורת משנים קודמות. יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, יו"ר וחברי ועדת הביקורת וחברי ההנהלה של כל חברה מעורבים בקביעת תוכנית העבודה.

תוכנית העבודה כוללת בנוסף דגשים בהתאמה לשינויים שחלים בפעילות העסקית, ברגולציה, במבנה החברה וברמת הסיכון. פעילויות מהותיות נבדקות בתדירות מוגברת. תוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה במידה ונדרש לכך, על פי שיקול דעתה של מבקרת הפנים ובאישור ועדת ביקורת.

## היקף העסקה

מבקרת הפנים מועסקת כנותנת שירותים לחברה, ולחברות נוספות בקבוצה, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר אושרה על ידי ועדות הביקורת ודירקטוריון כל חברה.

פעילות הביקורת הפנימית בחברה בשנת 2022 הסתכמה בכ- 1,072 שעות ביקורת.

## עריכת הביקורת

המבקרת הפנימית עורכת את תוכנית הביקורת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות ובכלל זה, הנחיות הממונה על שוק ההון והתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים. דירקטוריון החברה, בין היתר באמצעות ועדת הביקורת, מפקח על אופן עבודתה של המבקר הפנימית.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידה ונדרש לביצוע תפקידה וניתנה לה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, לפי דרישתה. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לסיוע ושיתוף פעולה מצד מנהלי ווישור ביטוח ועובדיה בהתאם לדרישותיה, לרבות קבלת דוחות, מסמכים ומידע אחרים.

## הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת דירקטוריון ווישור ביטוח, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

## דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות המבקר מוגש בכתב. כל דוח מוגש לשרשרת המבוקרים עד ליו"ר הדירקטוריון, חברי ועדת הביקורת והמנכ"ל. בגין כל דוח התקיימה ישיבה של ועדת הביקורת. טרם הגשת דוחות הביקורת, הדוחות נדונים עם מנכ"ל החברה וחברי ההנהלה הרלוונטיים, כחלק משגרת עבודת הביקורת הפנימית. לדוחות המוגשים מצורפת תגובת החברה לממצאים ולהמלצות המבקרת הפנימית. המבקרת הפנימית עוקבת אחר תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת ומדווח על כך לוועדת הביקורת.

## תגמול

עלות שכרה של מבקרת הפנים בשנת 2022 בחברה הסתכמה בסך של כ- 150 אלפי ש"ח (ללא מע"מ).

למבקרת הפנימית לא ניתנו ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתה.



### 4.3. רואה חשבון מבקר

#### פרטי רואה החשבון המבקר

שם משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד "סומך חייקין" החברים ב-KPMG ("רואה החשבון המבקר").  
תאריך תחילת כהונת משרד רואה החשבון המבקר הינו 1.6.2018.  
רו"ח שירה ליכטנשטט הינה השותפה מטעם משרד רואה החשבון המבקר האחראי על הטיפול בחברה.

#### גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

להלן פירוט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ), עבור שניתנו על ידי רואי החשבון המבקרים לחברה בשנים 2021-2022 (הנתונים אלפי ש"ח, לא כולל מע"מ):

סה"כ	שכר בגין שירותים אחרים	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותי ביקורת <sup>(1)</sup>	רואה החשבון המבקר	שנה
404	-	15	389	KPMG	2022
372	-	15	357	KPMG	2021 <sup>(2)</sup>

(1) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.  
(2) שם השותף המטפל מטעם KPMG בשנת 2021: רו"ח אברהם פרוכטמן.

### 4.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מכוח הנחיות הממונה על הביטוח ובהתאם להוראות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-ACT SOX, ACT, החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

#### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

## ווישור חברה לביטוח בע"מ

שמות החותמים ותפקידיהם:

---

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

---

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023



# פרק ב' דוח הדירקטוריון

## תוכן עניינים

1.	תיאור החברה.....	3
2.	מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד.....	3
2.1	התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח.....	3
2.1.1	עדכונים והתפתחויות בקשר לעסקת איילון ועסקת קיסריה בהן התקשרה החברה האם.....	3
2.1.2	התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד.....	4
2.1.3	הליכים משפטיים.....	6
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית.....	7
3.1	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....	7
3.2	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח.....	9
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד.....	10
4.1	סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד.....	10
4.1.1	להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:.....	10
	<b>להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:.....</b>	10
4.2	תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי.....	12
4.2.1	להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):.....	12
4.2.2	רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:.....	13
4.2.3	תזרים המזומנים ונזילות.....	13
4.2.4	מקורות מימון.....	13
4.2.5	התחייבויות אחרות, זכאים ויתרות זכות, פקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש.....	13
4.2.6	דיבידנד.....	13
4.3	הון ודרישות הון.....	14
4.3.1	משטרי ההון החלים על החברה – כללי.....	14
4.3.2	הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך.....	14
4.3.3	מדיניות ניהול ההון של החברה.....	14
4.3.4	הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי II.....	15
4.3.5	נתונים מתוך דוח כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה.....	15
4.4	ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי).....	17
4.4.1	רכב חובה.....	19
4.4.2	רכב רכוש.....	20
4.4.3	ביטוח כללי אחר.....	20
5.	אירועים לאחר תאריך הדוח.....	21
6.	האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:.....	21
7.	מדיניות החברה בנושא מתן תרומות.....	22

## דין וחשבון הדירקטוריון

### לדוחות התקופתיים ליום 31 בדצמבר 2022

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("מועד הדוח" או "תאריך הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2022 אלא אם צוין מפורשות אחרת.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון" ו-"הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2022 ("הדוח התקופתי"), שבהתאם לעניין לחלקם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים. התיאור בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו מידע מהותי לדעת החברה אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

#### 1. תיאור החברה

לפרטים אודות החברה, תחומי פעילות, הסביבה העסקית ובעלי מניותיה ראה סעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי.

#### 2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

##### 2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

###### 2.1.1. עדכונים והתפתחויות בקשר לעסקת איילון ועסקת קיסריה בהן התקשרה החברה האם

2.1.1.1. **התקשרות החברה האם בהסכם איילון ובתוספת ראשונה להסכם זה, והתקשרות בהסכם קיסריה ותיקון ראשון להסכם - כמפורט בהרחבה בסעיף 1.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ביום 25 ביוני 2021**  
 התקשרה החברה האם בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון, מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("המוכר"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם איילון. כמו כן, בהמשך לעסקת איילון, התקשרה החברה האם בעסקת קיסריה, אשר הותלתה גם הוא בתנאים מתלים שונים, ובין היתר במימוש עסקת איילון. כפועל יוצא מעסקת איילון ועסקת קיסריה, התווספו לקבוצת השליטה והיתר שליטה מעודכן בחברה מר צבי וענת ברק בעלי השליטה בקיסריה שנכנסו כמשקיעים אסטרטגיים בחברת האם.

2.1.1.2. כפועל יוצא מעסקת קיסריה, קיבלו בעלי השליטה היתרי שליטה מעודכנים מהממונה, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם, וכן בחברה ובאיילון ("המבטחים"), וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה וכל עוד מתקיימים התנאים שנקבעו. קבלת היתרי השליטה היוותה השלמה של התנאים המתלים הנוספים בעסקת איילון, אשר היו אמורים להתקיים עד למועד האחרון לעסקת איילון (מועד זה עודכן בהסכמה ליום 19 במאי 2022). לפרטים נוספים בדבר היתרי השליטה ראו באור 30' לדוחות הכספיים שלהלן.

2.1.1.3. **השלמת עסקת איילון** – ביום 30 ביוני 2022 הושלמה בחברת האם עסקת איילון. בהתאם, ביצעו הצדדים את הפעולות הנדרשות להשלמת העסקה. החברה האם העבירה למנהל העזבון את יתרת התמורה בגין רכישת מניות איילון בסך של 335,187,102 ש"ח (קרי 335,187,102 ש"ח בניכוי המקדמות ששולמו בסך כ- 50 מיליון ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח), כנגד רכישת המניות הנמכרות, כהגדרתן בהסכם איילון, כשהן נקיות וחופשיות. לעניין זה ראו גם באור 30' לדוחות הכספיים.

2.1.1.4 **השלמת עסקת קיסריה - עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה.** בסך הכל, בעסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה האם סך של כ- 260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם לטובתה. בהתאם, נכון ליום הדוח, קיסריה מחזיקה בכ- 37.03% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ- 33.91% בדילול מלא) וכאמור לעיל, בעלי השליטה בה, ה"ה צבי ברק וגב' ענת ברק, נמנים על בעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים בדבר השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה, ראו דיווח מידי של החברה האם מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לעניין זה ראו גם באור 30' לדוחות הכספיים.

2.1.1.5 **השלמת עסקת השקעה נוספת בחברה האם בסך של כ- 20 מיליון ש"ח כנגד הקצאה פרטית של מניות ווישור גלובלטק בע"מ ("גלובלטק") - עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה,** הושלמה עסקת השקעה נוספת בחברה האם, במסגרתה השקיעו משקיעים פרטיים בחברה האם סך של כ- 20 מיליון ש"ח כנגד התחייבות להקצאת מניות בחברה האם לטובתם. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה האם מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-068532 ו-2022-01-068913), ודיווחים מיידים של החברה האם מיום 9 באוגוסט 2022 ומיום 6 בדצמבר 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-100546 ו-2022-01-147754, בהתאמה), ובאור 30' לדוחות הכספיים שלהן.

2.1.1.6 **לעניין הסדר תיחום הפעילות שנערך בעקבות עסקת איילון ביחס לווישור ביטוח ואיילון ביטוח -** ראו באור 30'ה' לדוחות הכספיים.

## 2.1.2 התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד

### 2.1.2.1 **מדיניות הממשלה, המצב הפוליטי והמחאה חברתית**

בחודשים האחרונים גוברת מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע קידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. החרפת המחאה והמחלוקות כמו גם יישום מהלכי חקיקה, כאמור, עלולים בתרחישים מסוימים להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, שער החליפין של השקל ומעמדה המדיני של ישראל בקרב מדיניות מסוימות, ובכך להשפיע לרעה על דירוג האשראי של המשק הישראלי, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות, שיעור האינפלציה ועוד. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה. לפרטים בעניין זה ראו באור 31'ג' לדוחות הכספיים.

2.1.2.2 **המלחמה בין רוסיה ואוקראינה -** לפרטים בעניין זה ראו באור 1'א' לדוחות הכספיים

2.1.2.3 **התפשטות נגיף הקורונה והשלכתו על עסקי החברה -** לפרטים בעניין זה ראו באור 1'א' לדוחות הכספיים.

2.1.2.4 **השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית -** לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן ובאור 8'א' לדוחות הכספיים.

2.1.2.5 **תנודות בשווקי ההון -** לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן.

2.1.2.6 **התקשרות של החברה עם מבטח משנה מוביל -** לפרטים בעניין זה ראו סעיף באור 30'ג' לדוחות הכספיים להלן.

2.1.2.7 **הקצאת אופציות (לא סחירות) לעובדים ונושאי משרה -** לפרטים בעניין זה ראו באור 30'ד' לדוחות הכספיים להלן.

- 2.1.2.8. **התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והארכתה** – לפרטים בעניין זה ראו באור 3'27 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.2.9. **הרחבת רישיון המבטח לפעול בתחום בתי עסק** – ביום 8 ביוני 2022 קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. בכוונת החברה להתחיל בשוק מוצרים אלה בחודשים הקרובים.
- 2.1.2.10. **פרסום דוחות יחס כושר פרעון הכלכלי של החברה מבוסס Solvency II** – בהמשך להקלות שקבלה החברה אגב יישום משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II, ביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה את מצב יחס כושר הפרעון שלה על פי משטר כושר הפרעון כלכלי מבוסס Solvency II על נתוני 31 בדצמבר 2021, וביום 29 בנובמבר 2022 פרסמה החברה דוח על יחס כושר פירעון כלכלי בלתי מבוקר ובלתי סקור על נתוני 30 ביוני 2022. לפרטים בעניין זה ראו סעיף 0 להלן ובאור 12 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.2.11. **התקשרות החברה האם וחברות בנות בקבוצה בארה"ב בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust** – כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה האם להתרחבות פעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance/MGA Producer במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022, התקשרו החברה האם וחברות הבנות שלה בארה"ב בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust financial services, inc. להרחבה אודות ההתקשרות ראו דוח מיידי של החברה האם מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא 2022-01-081969).
- 2.1.2.12. **עדכון אומדנים אקטואריים** - לפרטים בדבר השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה של החברה, וכן שינויים בהערכות האקטואריות בין היתר לאור דוח מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה "מנברא", ראו באור 26'ד' ו-30'טו' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.2.13. **פרסום הדוח הסופי של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל "דוח מנברא", הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020** - לעניין זה ראו באור 26'ד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.14. **זכית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל)** - ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעה של ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה ווישור ביטוח זכתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (בפעם השניה). לעניין זה ראו באור 30'ז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.15. **הסכמה בין ווישור ביטוח לבין איילון ביטוח למתן כיסוי ביטוח חיים בקשר לזכיית ווישור ביטוח במכרז עובדי המדינה** - ראו באור 5'27 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.16. **התקשרות ווישור ביטוח עם נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (מקבוצת איילון) לקבלת שירותי מוקד טלפוני** - ראו באור 3'27 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.17. **ביום 28 לנובמבר 2022 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם** - לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.18. **עדכון תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בקבוצה** - ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה האם עדכונים לתנאי הכהונה והעסקה של נושאי משרה בקבוצה, שחלקם מכהנים בווישור ביטוח: אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, יוחנן דנינו, דן עמירם, וכן דניאל ויינשל, אחיו של בעל

השליטה. כמו כן, אושרו עדכונים למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה האם ביום 13 באוקטובר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-102726), דוח זימון אסיפה כללית משלים שפרסמה החברה ביום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-110832) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 21 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-139876). לעניין זה ראו באור 27 לדוחות הכספיים.

2.1.2.19. **לשינויים בהון האנושי בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח** – ראו סעיף 3.7 לפרק א' בדוח התקופתי.

### 2.1.3. **הליכים משפטיים**

לפרטים ראו באור 28 לדוחות הכספיים שלהלן.



### 3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

#### 3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שווקי ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקפי המכירות, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברה ובתשואות תיק ההשקעות של החברה. מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך. להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

2021	2022	נתוני צמיחה
6.0%	3.2%	צמיחה גלובלית
5.2%	2.4%	מדינות מפותחות
6.6%	3.7%	מדינות מתעוררות
5.7%	1.6%	ארה"ב
5.2%	3.1%	גוש האירו
1.5%	3.9%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2020	2021	2022	מדדים מקומיים
המשק הישראלי צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.5%, מעל קו המגמה, ובשונה ממדינות ה OECD. הצמיחה במשק הובלה על ידי הצריכה הפרטית וההשקעות. האינפלציה בישראל, בדומה לאינפלציה בעולם, זינקה השנה, תחילה בגלל המלחמה בין רוסיה ואוקראינה ובהמשך בשלעלייה בביקושים לשירותים. עליית האינפלציה הובילה לעלייה חדה בריבית המוניטרית ובתשואות אג"ח הממשלתיות שהביאו לירידות בשוקי המניות בארץ ובעולם. מדדי המניות המובילים בישראל ירדו במהלך השנה בדומה למגמה בעולם. במהלך הרבעון הרביעי חלה ירידה בכל הסקטורים בהובלת סקטור הביומד שירד בכ- 15% ובכך השלים ירידה של 50.7% בשנת 2022. מדד מניות הנדל"ן התכווץ ברבעון	(10.9%)	32.0%	(9.2%)	ת"א-35
	(3.0%)	31.1%	(11.8%)	ת"א-125
	18.1%	33.1%	(18.2%)	ת"א-90
	15.6%	29.7%	(33.2%)	ת"א-SME60

הסברים עיקריים לשינויים	2020	2021	2022	
הרביעי בכ-11.5% ובשנת 2022 בכ-30.9% בשל עליית הריבית שהובילה לירידה חדה בביקוש למשכנתאות והעלתה את החשש לעלייה בשיעורי ההיוון של הנדל"ן המניב.				
				<b>מדדי חו"ל</b>
בכלכלה הגלובלית נמשכה ההאטה שנובעת מעליית האינפלציה בארה"ב ובאירופה לרמות גבוהות מזה שנים רבות. בעקבות כך העלאת ריבית אגרסיבית, אשר החלו בארה"ב והגיעו ברבעון האחרון של השנה לאירופה. בסיכום שנת 2022 מדדי המניות המובילים רשמו ירידות חדות.	14.3%	20.1%	(19.5%)	MSCI World
	7.2%	18.7%	(8.8%)	דאו ג'ונס
	47.6%	26.6%	(33.0%)	נאסד"ק 100
	3.5%	15.8%	(12.3%)	DAX
	(14.3%)	14.3%	0.9%	FTSE 100
	(7.1%)	28.9%	(9.5%)	CAC 40
	16.0%	4.9%	(9.4%)	NIKKEI 225
	(3.4%)	(14.1%)	(15.5%)	HANG SENG
				<b>מדדי אג"ח</b>
עליית האינפלציה בפועל אל מעבר ליעד העליון של בנק ישראל לצד העלייה בציפיות האינפלציוניות לאורך רוב העקום מעל יעד בנק ישראל הובילו לירידות חדות בשוק האג"ח המקומי במהלך השנה. העלאת הריבית על ידי בנק ישראל הובילה לירידת הציפיות האינפלציוניות ברבעון האחרון של השנה לצד המשך עליית תשואות אג"ח לאורך כל העקום.	0.8%	3.9%	(8.3%)	מדד אג"ח כללי
	0.0%	8.7%	(7.6%)	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	1.2%	7.4%	(9.8%)	ממשלתי צמוד
	0.0%	0.8%	1.1%	גילון
	0.1%	(0.0%)	(0.1%)	מק"מ
				<b>סביבה נומינלית</b>
החלשות השקל ב-13.2% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל טווח היעד העליון של 3%, בין היתר, הביאו לשינוי המדיניות המוניטארית של בנק ישראל שבאה לידי ביטוי בהעלאת ריבית בנק ישראל משיעור של 0.1% לשיעור של 3.25% בסוף שנת 2022.	(0.6%)	2.4%	5.3%	אינפלציה
	3.22	3.11	3.52	שע"ח שקל/ דולר
	(7.0%)	(3.3%)	13.2%	שיעור שינוי דולר
	0.10%	0.10%	3.25%	ריבית בנק ישראל

### 3.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח

לאחר שהושבעה ממשלה בסוף 2022 החלה שנת 2023 במהלך חקיקתי של רפורמה משפטית בישראל. החשש מפני הרפורמה והשפעותיה על הכלכלה הישראלית העיבו על שוקי ההון בישראל והביאו עד כה לפער שלילי מול מרבית שוקי ההון בעולם. בנוסף, השוק המקומי ביחד עם העולם חווה שני מחזורים של ירידת תשואות באג"ח. המחזור הראשון נבע מהפתעה חיובית באינפלציה בפועל יחסית לציפיות האינפלציה בחודש דצמבר (התפרסם בינואר 2023) שהפילו תקווה בקרב המשקיעים בדבר עצירת עליות הריבית של מרבית הבנקים המרכזיים והקדמת תהליך הורדת הריבית. מחזור זה הסתיים עם פרסום מדד ינואר 2023 בארה"ב שהראה שאינפלציית השירותים טרם עצרה והביאה לעלייה מחודשת של התשואות שם ובעולם. המחזור השני נבע מקריסת בנק סילקון וואלי בארה"ב שהביא לעלייה חדה בציפיות להפחתת ריבית בארה"ב עוד השנה משום שקריסת הבנק (ומספר בנקים נוספים שבסיכון) היא תוצאה ישירה של הריסון המוניטרי. דבר זה הביא לירידה חדה בתשואות אג"ח הממשלתיות לאורך כל העקום בארה"ב ובשאר העולם.

הערכות החברה בדבר השלכות והשפעות האפשריות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית ושל הסביבה העסקית על פעילותה ועל תוצאותיה העתידיות, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה למועד פרסום דוח זה ביחס לגורמים שאין לחברה כל השפעה עליהם. ההערכות והאומדנים כאמור עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

לפרטים נוספים באור 8'א1 לדוחות הכספיים.

#### 4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

##### 4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד

###### 4.1.1 להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	שינוי ב-%	2021	2022	שינוי ב-%	2021	2022	
2020							
<b>מגזר פעילות ביטוח כללי</b>							
187,591	61%	69,646	111,973	59%	270,838	429,739	פרמיות שהורווחו ברוטו
51,096	90%	20,102	38,159	70%	79,159	134,704	פרמיות שהורווחו בשייר
2,001	-	4,276	(555)	-	13,947	(18,177)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
3,231	-	680	(4,006)	-	12,050	(24,219)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
<b>פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי</b>							
196	(89%)	259	29	-	976	(763)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
452	(9%)	241	220	20%	711	851	הוצאות הנהלה וכלליות
251	52%	212	325	75%	721	1,261	הוצאות מימון
(507)	(166%)	(194)	(516)	(530%)	(456)	(2,875)	סה"כ הפסד לא מיוחס למגזר הפעילות
<b>סה"כ</b>							
2,724	-	486	(4,522)	-	11,594	(27,094)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
1,992	-	449	(1,165)	-	4,975	(7,654)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
732	-	37	(3,357)	-	6,619	(19,440)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:

##### ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

החברה המשיכה לצמוח באופן ניכר, כאשר בשנת 2022 סך ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו של החברה הסתכמו בכ- 429,739 אלפי ש"ח ביחס לכ- 270,838 אלפי ש"ח לשנת 2021 גידול בשיעור של כ- 59%. הגידול נובע בין היתר מזכיית החברה במכרז לביטוחי הרכב של עובדי המדינה לשנת 2022, מגידול בפעילות הישירה של החברה וכן בעליה בפרמיות הממוצעות. זאת בהמשך לגידול בשיעור של כ-44% בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 שבה סך הפרמיה המורווחת ברוטו הסתכמה בכ- 187,591 אלפי ש"ח. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של החברה והצמיחה הינה בשיעורים ניכרים גם במונחי פרמיה מורווחת בשייר.

ההפסד הכולל אחרי מס בשנת 2022 הינו 19,440 אלפי ש"ח וזאת ביחס לרווח כולל אחרי מס בסך של 6,619 אלפי ש"ח בשנת 2021 וביחס לרווח כולל אחרי מס בסך של 732 אלפי ש"ח בשנת 2020. ההפסד (לפני מס) בתקופת הדוח הסתכם בכ- 27,094 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 11,594 אלפי ש"ח. ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכמו בכ- 26,320 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 12,268 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות חובה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 16,701 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי על סך של כ- 3,318 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 50,219 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 47,976 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 67,694 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 45,332 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

\*רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל.

יצויין כי בחודש נובמבר 2022 פורסם דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" – הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. פרסום הדוח הביא לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס בתקופת הדוח. כמו כן, יצויין כי בענף רכב רכוש חלה עליה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר.

החברה רשמה בתקופת הדוח הטבת מס בסך של כ- 7,654 אלפי ש"ח מול הוצאות מס בסך של כ- 4,975 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות תשלום מבוסס מניות, שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס, המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

בתקופת הדוח חל גידול בהוצאות המימון ביחס לאשתקד בעיקר כתוצאה מהריבית המשולמת בגין כתב התחייבות נדחה נוסף שהנפיקה החברה לבנק בחודש דצמבר 2021, לפרטים נוספים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים שלהלן.

### **ניתוח מחזור הפרמיות רווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:**

החברה המשיכה לצמוח באופן ניכר גם ברבעון הרביעי של שנת 2022 כאשר בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 סך הפרמיה המורווחת ברוטו הסתכמו בכ- 111,973 אלפי ש"ח ביחס לכ- 69,646 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול בשיעור של 61%. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של החברה והצמיחה הינה בשיעורים ניכרים גם במונחי פרמיה מורווחת בשייר. ההפסד הכולל אחרי מס ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 3,357 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל אחרי מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 37 אלפי ש"ח. ההפסד כולל (לפני מס) בתקופת ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכם בכ- 4,522 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 486 אלפי ש"ח. ההפסד ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 2,251 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 3,976 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 8,034 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ- 1,120 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 18,476 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 12,817 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

\*רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול הוצאות השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל.

השפעת פרסום דוח מנברא, כאמור לעיל, הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של החברה המוערך בסך של כ- 5.2 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס ברבעון הרביעי.

כמו כן, יצויין כי בענף רכב רכוש חלה עליה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

החברה רשמה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הטבת מס בסך של כ- 1,165 אלפי ש"ח מול הוצאות מס בסך של כ- 449 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות והוצאות תשלום מבוסס מניות, שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס, המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

בתקופה של הרבעון הרביעי של תקופת הדוח חל גידול בהוצאות המימון ביחס לרבעון המקביל אשתקד בעיקר כתוצאה מהריבית המשולמת בגין כתב התחייבות נדחה נוסף שהנפיקה החברה לבנק בחודש דצמבר 2021, לפרטים נוספים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים שלהלן.

#### 4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

4.2.1. להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

שיעור השינוי (%)	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
<b>נכסים</b>			
35%	313,232	423,754	השקעות פיננסיות
68%	371,850	623,199	נכסי ביטוח משנה
64%	69,692	114,314	מזומנים ושווה מזומנים
(11%)	27,495	24,491	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
31%	18,892	24,668	הוצאות רכישה נדחות
287%	18,988	73,423	נכסים אחרים
<b>הון עצמי</b>			
(23%)	62,308	47,868	הון עצמי
67%	483,840	806,335	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
53%	60,416	92,222	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פרמיה מראש)
72%	181,177	311,535	פיקדונות מבטחי משנה
(20%)	32,408	25,889	התחייבויות אחרות
57%	820,149	1,283,849	סך כל המאזן

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,283,849 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 820,149 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, עליה של כ- 57% בין התקופות.

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בסך של כ- 47,868 אלפי ש"ח לעומת 62,308 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של 14,440 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מהפסד כולל לאחר מס בסך של כ- 19,440 בתקופת הדוח ומנגד מהשקעת חברת האם בהון המניות של החברה בסך של כ- 5,000 אלפי ש"ח. יציגין כי ביום 29 במרץ 2023, לאחר תאריך המאזן, הונפקו לחברה האם 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח.

#### 4.2.2. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:

אחוז השינוי	10-12/2021	10-12/2022	2020	אחוז השינוי	2021	2022	
-	4,535	(526)	2,197	-	14,923	(18,940)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

בתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של כ- 18,940 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ- 14,923 אלפי ש"ח בשנת 2021, פער בסך של 33,863 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות מהשקעות בין שנת 2021 לשנת 2022 וזאת ביחס להכנסות מהשקעות בסך של 2,197 אלפי ש"ח בשנת 2020. ברבעון הרביעי של תקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של כ- 526 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ- 4,535 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסדים מהשקעות נבעו מירידות בשווקי ההון בארץ ובעולם, אשר הביאו להפסדים בעיקר באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות וכן במניות הסחירות בתיק הנוסטרו של החברה. לפרטים נוספים אודות הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות ראו סעיף 3.23 לעיל.

#### 4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ- 114,314 אלפי ש"ח, לעומת כ- 69,692 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 44,234 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 4,417 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 4,805 אלפי ש"ח.

#### 4.2.4. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב גויס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים לתאריך 31 בדצמבר 2021 עיקר הקיטון בהתחייבויות האחרות לתאריך הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2021 נבע מקיטון בהתחייבויות למסים שוטפים ונדחים. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמים בכ- 24,801 אלפי ש"ח לעומת 24,754 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 17 לדוחות הכספיים שלהלן. הגידול בזכאים ויתרות זכות (הכולל פרמיה מראש) ופיקדונות מבטחי משנה נובע בעיקר מגידול בפעילות העסקית של החברה.

#### 4.2.5. התחייבויות אחרות, זכאים ויתרות זכות, פקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 25,889 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 32,408 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021 עיקר הקיטון בהתחייבויות האחרות לתאריך הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2021 נבע מקיטון בהתחייבויות למסים שוטפים ונדחים. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמים בכ- 24,801 אלפי ש"ח לעומת 24,754 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 17 לדוחות הכספיים שלהלן. הגידול בזכאים ויתרות זכות (הכולל פרמיה מראש) ופיקדונות מבטחי משנה נובע בעיקר מגידול בפעילות העסקית של החברה.

#### 4.2.6. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

### 4.3. הון ודרישות הון

#### 4.3.1. משטרי ההון החלים על החברה – כללי

חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ("חוזר סולבנסי") נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיביה המכונה Solvency II (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה. חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

\* עם תחילת יישום משטר כושר הפירעון כלכלי בחברה, בהמשך לפרסום דוח לציבור לראשונה ביום 28 ביולי 2022, החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

(ג) מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

#### 4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי, יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני כל שנה, במסגרת הדוח התקופתי, העוקב למועד החישוב. להקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון ביחס לגילוי לציבור בגין דוח זה ראה סעיף 4.3.4 להלן.

#### 4.3.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן, במטרה להמשיך להבטיח את כושר הפירעון שלה ואת יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים. בנוסף, לשמור על יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית ולפתחה, על מנת להשיא ערך לבעלי מניותיה.

בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה, דירקטוריון החברה קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%. לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים שלהלן.



**4.3.4. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי II**

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). בתקופת הדוח החברה הגישה ופירסמה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס "Solvency II", על נתוני 31 בדצמבר 2021. כמו כן, בסוף חודש נובמבר 2022 פירסמה החברה דוח חצי שנתי (אשר אינו סקור ואינו מבוקר) על נתוני הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022. בכך הסתיימה תקופת ההקלה. לפרטים נוספים, ראו באור 12 להלן.

**4.3.5. נתונים מתוך דוח כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה**

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR), על פי חישוב שביצעה החברה ליום 30 ביוני 2022, בלתי מבוקר ובלתי סקור, אשר פורסם על ידה ביום 29 בנובמבר 2022, וליום 31 בדצמבר 2021, דוח מבוקר, אשר פורסם על ידה ביום 28 ביולי 2022 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
<b>יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה</b>		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
59,560	76,266	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
7,142	(9,148)	עודף (גירעון) ליום הדוח
112%	88%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
-	5,000	אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון שלה - גיוסי הון רובד 1
66,702	72,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
7,142	(4,148)	עודף (גירעון) ליום פרסום הדוח
112%	95%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)
<b>יחס כושר פירעון כלכלי בתקופת הפריסה</b>		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
49,597	63,827	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
17,105	3,291	עודף
134%	105%	יחס כושר פירעון
-	5,000	אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה - גיוסי הון רובד 1
66,702	72,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
17,105	8,291	עודף ליום פרסום הדוח
134%	113%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

(\*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

(\*\*) דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022 פורסם באתר ווישור חברה לביטוח ביום 29 בנובמבר 2022.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
		סף ההון (MCR)
15,512	19,460	סף הון (MCR)
49,804	51,010	הון עצמי לעניין סף הון

(\*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות.

לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים שלהלן.

4.4. ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי)

להלן התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם פעלה החברה בתקופת הדוח, וסקירה בחלוקה לפי ענפי פעילות החברה (באלפי ש"ח):

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2020	שינוי ב-%	2021	2022	
<b>רכב חובה</b>						
82%	69%	195,239	28%	254,884	325,913	פרמיות ברוטו
74%	57%	49,596	28%	65,902	84,401	פרמיות בשייר
81%	68%	152,709	32%	220,427	290,852	פרמיות שהורווחו ברוטו
73%	57%	36,819	32%	58,035	76,459	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	2,844	-	8,771	(20,811)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>						
17%	31%	42,352	172%	53,759	146,488	פרמיות ברוטו
26%	42%	17,819	176%	22,822	62,893	פרמיות בשייר
18%	32%	34,730	176%	49,589	136,936	פרמיות שהורווחו ברוטו
27%	42%	14,230	174%	20,981	57,566	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	91%	28%	94%	120%	Loss Ratio(1) ברוטו
-	-	44%	57%	44%	69%	Loss Ratio(2) בשייר
-	-	118%	16%	118%	137%	Combined Ratio(3) ברוטו
-	-	98%	15%	89%	102%	Combined Ratio(4) בשייר
-	-	474	-	3,494	(3,349)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>						
0%	0%	389	105%	1,213	2,489	פרמיות ברוטו
0%	1%	139	210%	295	914	פרמיות בשייר
0%	0%	152	137%	822	1,951	פרמיות שהורווחו ברוטו
0%	1%	47	375%	143	679	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(87)	-	(215)	(59)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>						
100%	100%	237,980	53%	309,856	474,890	פרמיות ברוטו
100%	100%	67,554	66%	89,019	148,208	פרמיות בשייר
100%	100%	187,591	59%	270,838	429,739	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	51,096	70%	79,159	134,704	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	3,231	-	12,050	(24,219)	סך הכל רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	שינוי ב- %	2021	2022	
<b>רכב חובה</b>					
86%	87%	63%	51,955	84,709	פרמיות ברוטו
76%	60%	57%	11,213	17,621	פרמיות בשייר
80%	65%	33%	55,612	73,789	פרמיות שהורווחו ברוטו
71%	48%	29%	14,362	18,526	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	-	810	(3,127)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>					
13%	13%	50%	8,135	12,226	פרמיות ברוטו
23%	39%	242%	3,373	11,544	פרמיות בשייר
20%	34%	173%	13,748	37,568	פרמיות שהורווחו ברוטו
28%	51%	240%	5,703	19,407	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	11%	105%	117%	Loss Ratio(1) ברוטו
-	-	51%	49%	74%	Loss Ratio(2) בשייר
-	-	2%	133%	136%	Combined Ratio(3) ברוטו
-	-	3%	104%	107%	Combined Ratio(4) בשייר
-	-	-	59	(979)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>					
1%	0%	39%	427	595	פרמיות ברוטו
1%	1%	140%	91	218	פרמיות בשייר
0%	1%	115%	286	616	פרמיות שהורווחו ברוטו
0%	1%	511%	37	226	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	-	(189)	100	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>					
100%		61%	60,517	97,530	פרמיות ברוטו
100%		100%	14,677	29,383	פרמיות בשייר
100%		61%	69,646	111,973	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%		90%	20,102	38,159	פרמיות שהורווחו בשייר
-		-	680	(4,006)	סך הכל רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי

(1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.  
 (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.  
 (3) (תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.  
 (4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.

#### 4.4.1. רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתקופת הדוח נבע מזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה, מהמשך צירוף ציי רכבים ועליה בפרמיה הממוצעת.

בתקופת הדוח נרשם הפסד בסך של כ-20,811 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ-8,771 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ-21,763 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ-10,749 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ-16,701 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ-3,318 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-26,132 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ-33,475 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-41,881 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-32,135 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה. רווח (הפסד) חיתומי מחושב פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית ומדד המוצגת לעיל. יצויין כי בחודש נובמבר 2022 פורסם דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" – הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעת פרסום הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של החברה המוערך בסך של כ-12 מיליוני ש"ח לפני מס בתקופת הדוח.

ההפסד הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2022 בכ-3,127 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 810 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד ברבעון הרביעי בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) שהסתכם בכ-2,245 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ-3,630 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ-8,034 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ-1,120 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח החיתומי ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ-1,672 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ-6,788 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת של הרבעון הרביעי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-10,588 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-8,488 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל.

השפעת פרסום דוח "מנברא", הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של החברה המוערך בסך של כ-5.2 מיליוני ש"ח לפני מס ברבעון הרביעי לשנת 2022.

#### 4.4.2. רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב רכוש נבעו בעיקר מזכיית החברה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2022 לצד התגברות המכירות הישירות (B2C) ללקוחות הפרט ומהמשך צירוף ציי רכבים לצד עליה בפרמיה הממוצעת במהלך שנת הדוח.

ההפסד הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 3,349 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 3,494 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 2,483 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 1,236 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 23,385 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 14,349 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ- 24,251 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 12,091 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר. יצויין כי, בתקופת הדוח חלה עלייה ביחס התביעות ברוטו ושייר שנבע בעיקר מעליה בעלות התביעה לפוליסה.

ההפסד הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של תקופת הדוח בכ- 979 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 59 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 293 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 288 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח החיתומי ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 6,204 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 3,636 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על סך של כ- 7,476 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 3,865 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר. ברבעון הרביעי של תקופת הדוח חלה עלייה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שנבע בעיקר מעליה בעלות התביעה לפוליסה.

יצויין כי התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי הושפעו, בין השאר, מגידול בשכוחות הגניבות, התייקרות החלפים, עליה בשווי הרכבים וכתוצאה מכך התייקרות בעלות תיקון כלי הרכב וכן עליה בשכיות התאונות. כמו כן, בתקופות מקבילות אשתקד התוצאות החיתומיות הושפעו מהשלכות מגפת הקורונה על שכוחות התאונות.

#### 4.4.3. ביטוח כללי אחר

היקפי הפעילות בענף זה, הכולל את ביטוח הדירות, נמצאים במגמת עלייה, אך עדיין בהיקף נמוך יחסית. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 2,489 אלפי ש"ח ביחס לכ- 1,213 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 105%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 59 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 215 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

## 5. אירועים לאחר תאריך הדוח

### 4.1 פניית דירקטוריון החברה האם לאיילון בהצעה לנהל משא ומתן בעניין רכישת מלוא הון מניות החברה כנגד

**הקצאת מניות איילון לחברה האם** – בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה האם מיום 20 בפברואר 2023, פנה דירקטוריון החברה האם בכתב אל דירקטוריון איילון, והציע לו לפתוח עמו במשא ומתן, בקשר לאפשרות לפיה איילון תרכוש מהחברה האם את מלוא הון המניות של ווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון. במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה האם כי יש בעסקה הזו כדי לשפר את הפעילות של איילון ביטוח והחברה ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. יודגש כי בפניית דירקטוריון החברה האם צוין כי מדובר בהצעה לפתיחה במשא ומתן לא מחייב ואין כל ודאות כי הצדדים יכנסו למשא ומתן ו/או כי ינהלו משא ומתן ו/או כי ייחתם הסכם מחייב כלשהו ו/או כי תשולם בין הצדדים עסקה כלשהי ובאיזה תנאים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה האם מיום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-016339), ובאור 31' לדוחות הכספיים להלן.

ביום 1 במרץ 2023 דיווחה איילון ביטוח כי ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את וועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה ("הוועדה") ולהסמיך אותה לבחון האם להיענות להצעת דירקטוריון החברה האם, וככל שתראה לנכון להיענות להצעה, לנהל את המשא ומתן, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זאת לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.

**יובהר, כי התקשרות החברה האם בעסקה כאמור ותנאיה הינה מיזע צופה עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, והתממשותה או השלמתה אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה ו/או החברה האם וכן תהא כפופה לתנאים מתלים שונים, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, אישורים רגולטוריים הנדרשים לפי הדין, לרבות אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון והבורסה, שאין כל וודאות כי יתקבלו ובאילו תנאים. בהתאם, ניהול המשא ומתן והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ו/או בחברה האם ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש.**

4.2 **השקעת החברה האם בווישור ביטוח** - ביום 29 במרץ 2023 הונפקו לחברה האם 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

4.3 לפרטים אודות טיוטת עדכון תעריפי ביטוח חובה במסגרת הביטוח השירוי ('הפולי') שפורסמה ביום 21 במרץ 2023, ראו סעיף 3.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

## 6. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

הדיגיטל והטכנולוגיה משנים את האופן בו חברות, בכל תחומי החיים, מתקשרים ופועלים אל מול ציבור הלקוחות שלהם. כיום, הצרכנים אינם עוד קהל "שבוי", ו-"כנוע". הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר שואלים שאלות, עורכים סקרי שוק ודורשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, מונגשים להם בנוחות, ומוצעים במחירים נוחים וברי השוואה. המודלים של העולם החדש, והמעבר לרכישת שירותים לפי צריכה, בתחומים רבים, מסיטים את עיקר התשומות ממנגנונים מנופחים ולא יעילים למנגנונים יעילים מבחינה תפעולית ומבחינת זמינות, לצד גזירת רווח מצומצמים יותר ורמת שקיפות גבוהה יותר.

חזון החברה הוא בין היתר להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח בישראל, להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן ובאמצעות מגוון אמצעים דיגיטליים, לרבות טלפון חכם, ולהפוך את המוצר הביטוחי למוצר פשוט ואינטואיטיבי שצרכתו הדיגיטלית תהיה "טבעית".

השילוב של טכנולוגיה, תפיסת עולם וערכים חדשים מייצרים חלון הזדמנויות לחברות הביטוח הדיגיטלי החדשות לצמיחה משמעותית וליצירת ממשקים וחיבורים, שלא היו מתאפשרים בעולם הישן, לחינוך שוק ושינוי האופן בו הציבור תופס את עולם

הביטוח (כתחום נוקשה ואנכרוניסטי), את חברות הביטוח ואת אופן צריכת הביטוח. למימוש האסטרטגיה בישראל, הוקמה החברה, כחברת ביטוח דיגיטלית רב תחומית, המבססת את כל שרשרת הפעילות העסקית שלה (התמחור, ההפצה, התפעול והשירות) על הטכנולוגיה, תוך בניית יכולות מיכוניות ותפעוליות דיגיטליות מתקדמות, במספר סביבות עסקיות (מערכת ליבה חדישה, חיזוק ומקיפה, פורטלים מתקדמים של B2C, B2B וסביבות טכנולוגיות נוספות).

כחלק מהאסטרטגיה, החברה שואפת ליצור שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, הן לצורך שיפור מתמיד של מערכות החברה ביעילות מירבית וחיסכון בעלויות, והן לצורך הרחבת תחומי הפעילות של החברה לאפיקים נוספים/משיקים. בהתאם, מערכות החברה נבנו מראש באופן שמאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים, על-ידי sAPI, וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה בפיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, מבוססי צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לאיתור ומניעת הונאות, שישולבו בתהליכי המכירה והחיתום הדיגיטלי וכן בתהליכי טיפול בתביעות. בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

המשימות המרכזיות הנדרשות ליישום האסטרטגיה העסקית של החברה לשנים הבאות הן: (א) המשך צמיחה בהכנסות בעיקר בביטוח מבוטחים פרטיים ובדגש על רווחיות בתחומי הפעילות ובערוצי ההפצה שלה, תוך תמיכה דיגיטלית בכל ערוצי ההפצה ומתן כלים למימוש פוטנציאל המכירות ללקוחות קיימים וחדשים, ושימור; (ב) שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם (תוך ניצול מיטבי של סינרגיות ברמת הקבוצה ומימוש היתרונות המובנים לגודל), יעיל ומקצועי באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה בשוקים השונים להם יוחלט לחדור בשנים הבאות; (ג) ניהול השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון הולמות וראיה ארוכת טווח; (ד) המשך פיתוח כלים דיגיטליים מתקדמים בתחום השירות והמכירה, לרבות פיתוח תשתיות מתקדמות שיאפשרו לקבוצה למקסם את הזדמנויות המכירה שלהן כמו גם להמשיך להיות יעילים תפעולית; (ה) מינוף יכולות מערכת הליבה למכן תהליכי עבודה סבוכים ומורכבים של עולם הביטוח בכל שלבי חיי הפוליסה עד כמה שהרגולציה מאפשרת לעשות כן; (ו) להתמיד לאורך זמן בשיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות לשביעות הרצון של לקוחות החברה (ז) שמירה ושיפור של היציבות הפיננסית של החברה; (ח) חיזוק המותג ווישור וערכיו בציבור הרחב, כמותג המספק שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי, תוך שמירה על שקיפות ושירות ברמה גבוהה לסוכני החברה וללקוחותיהם; (ט) חיזוק המחבורות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי החברה; (י) פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות. התנהלות תוך כדי רגישות להוגנות חברתית לציבור הלקוחות ואחריות תאגידית; (יא) השקעה של מוצרי ביטוח נוספים תוך התמקדות במוצרים שקיימים בהם מרווחים סבירים, ומאידך אינם "זוללי" הון; (יב) חיתום וטיפול בתביעות אוטומטי (ככל הניתן) לפי חוקות עסקיות, המצמצמות חוסר ודאות לחברה ולמבטחי משנה ומייעלות את תהליכי החיתום והתביעות בתעשייה (יג) הצעת חוויית שירות שונה, המבדלת את החברה מכל יתר המבטחים הקיימים, בדגש על ניהול תביעות ומימוש זכויות באופן ידידותי, נעים ויעיל. (יד) הסתכלות כוללת על הלקוח (ישות דיגיטלית) ולא על המוצר/הפוליסה בלבד.

## 7. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

ביום 29 בספטמבר 2022 אימצה החברה מדיניות תרומה לקהילה, לטובת קידום מטרות חברתיות שונות בקשת רחבה של תחומים, במטרה לאפשר גיוון בין סוגי התרומות, תוך שמירה על מסגרת תקציבית.



הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם להשגת יעדי החברה.

\_\_\_\_\_ פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

\_\_\_\_\_ ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

תאריך אישור הדוח : 29 במרץ 2023



**פרק ג'**

**דוחות כספיים**

**ווישור חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
5-6	דוח רואה החשבון המבקר
7	דוחות על המצב הכספי
8	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
9	דוחות על השינויים בהון
10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-107	באורים לדוחות הכספיים
108-111	נספחים לדוחות הכספיים

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג – 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לדרישות גילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### מדידה של התחייבויות בגין חווי ביטוח בביטוח כללי

#### מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

כמתואר בביאור 13 לדוחות הכספיים, הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים התחייבויות בגין חווי ביטוח כללי בסך 806,335 אלפי ש"ח.

כמתואר בביאורים 3 ו-2.3 לדוחות הכספיים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפויה של התביעות שאירעו ודווחו, תביעות שאירעו אך טרם דווחו או דווחו בחסר (IBNR ו-IBNER), הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדידת התחייבויות בגין חווי ביטוח כללי מבוססת בעיקרה על אומדנים אקטואריים. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח נתממשנה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על מדידת הפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדנים הסטטיסטיים.

בחלק מענפי הביטוח אי הוודאות המובנית גבוהה יותר, במיוחד בתביעות רכב חובה המתאפיינות ב"זנב ארוך", בהן לעיתים, חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. בביאור 13 לדוחות הכספיים מוצגת התפתחות הערכת ההתחייבויות בענף רכב חובה.

בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי הינה עניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי כללו בין היתר את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לשלמות ודיוק בסיס הנתונים, הבקורות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים וזרימת המידע לצרכי דיווח כספי.
- בחנו את ההתאמה של מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ולדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שישמשו לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB-בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

29 במרץ 2023

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2021	2022		
אלפי ש"ח			
22,323	19,898	6	נכסים בלתי מוחשיים
-	5,554		נכסי מסים נדחים
18,892	24,668	5	הוצאות רכישה נדחות
5,172	4,593	7	רכוש קבוע
371,850	623,199	13	נכסי ביטוח משנה
7,889	46,494	8	חייבים ויתרות חובה
11,099	21,375	9	פרמיות לגבייה
		10	<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
244,426	337,854		נכסי חוב סחירים
35,201	45,375		נכסי חוב שאינם סחירים
12,576	7,529		מניות
21,029	32,996		אחרות
313,232	423,754		<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
69,692	114,314	11	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
820,149	1,283,849		<b>סך כל הנכסים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
באלפי ש"ח			
		12	<b>הון:</b>
1	1		הון מניות
59,000	64,000		פרמיה על מניות
3,307	(16,133)		עודפים (הפסדים שנצברו)
62,308	47,868		<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
483,840	806,335	13	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
3,367	-	14	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,155	717	15	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,132	371		התחייבויות בגין מסים שוטפים
181,177	311,535	26 ו'	פיקדונות מבטחי משנה
60,416	92,222	16	זכאים ויתרות זכות
24,754	24,801	17	התחייבויות פיננסיות והתחייבות בגין חכירה
757,841	1,235,981		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
820,149	1,283,849		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

				29 במרץ 2023	
				תאריך אישור הדוחות הכספיים	
יוסי מולקנדוב	זיו כהן	ניצן צעיר הרים	פרופ' דן עמירם		
מנהל כספים	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ₪				
187,591	270,838	429,739		פרמיות שהורווחו ברוטו
136,495	191,679	295,035		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
51,096	79,159	134,704	18	פרמיות שהורווחו בשייר
2,197	14,923	(18,940)	19	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,851	26,516	33,721	20	הכנסות מעמלות
72,144	120,598	149,485		<b>סך כל ההכנסות</b>
167,441	266,045	469,714		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
130,079	203,830	363,414		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
37,362	62,215	106,300	21	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
26,448	37,432	58,358	22	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,019	7,900	9,336	23	הוצאות הנהלה וכלליות
591	1,457	2,585	24	הוצאות מימון
69,420	109,004	176,579		<b>סך כל ההוצאות</b>
2,724	11,594	(27,094)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,992	4,975	(7,654)	14	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
732	6,619	(19,440)		<b>רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
2.4	21.7	(60.9)	25	רווח/(הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	פרמיה על מניות	הון מניות	
<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>62,308</u>	<u>3,307</u>	<u>59,000</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2022</u>
<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>(* -</u>	הנפקת מניות
<u>(19,440)</u>	<u>(19,440)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד כולל לשנה
<u>47,868</u>	<u>(16,133)</u>	<u>64,000</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u>
37,889	(3,312)	41,200	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2021</u>
17,800	-	17,800	(* -	הנפקת מניות
<u>6,619</u>	<u>6,619</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לשנה
<u>62,308</u>	<u>3,307</u>	<u>59,000</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>
37,157	(4,044)	41,200	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2020</u>
<u>732</u>	<u>732</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לשנה
<u>37,889</u>	<u>(3,312)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>

(\* מייצג סכום הנמוך מ – 1 אלפי ש"ח).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2020	2021	2022		
	אלפי ש"ח			
37,119	(13,318)	44,234	א'	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> <u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש</u> <u>לפעילות) שוטפת</u>
(880)	(557)	(516)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> השקעה ברכוש קבוע
(2,345)	(4,793)	(3,901)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(3,225)	(5,350)	(4,417)		<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</u>
-	17,800	5,000		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> הנפקת מניות
10,000	10,000	-		הנפקת כתב התחייבות נדחה
(405)	(182)	(195)		פירעון בגין חכירה
9,595	27,618	4,805		<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</u>
43,489	8,950	44,622		עלייה במזומנים ושווי מזומנים
17,253	60,742	69,692		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
60,742	69,692	114,314		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
732	6,619	(19,440)	<b>נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)</b> רווח (הפסד) לשנה
			<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :</b>
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות :
(525)	(8,976)	16,528	נכסי חוב סחירים
5	(104)	(154)	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,539)	(3,402)	2,567	מניות
-	(2,231)	(398)	אחרות
			פחת והפחתות :
1,067	1,211	1,337	רכוש קבוע
4,770	5,422	6,326	נכסים בלתי מוחשיים
184,078	211,602	322,495	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(139,788)	(161,009)	(251,349)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(7,377)	(7,435)	(5,776)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
1,992	4,975	(7,654)	הוצאות מסים על ההכנסה
			<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :</b>
			השקעות פיננסיות אחרות :
(99,328)	(142,607)	(136,471)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
148	230	228	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(6,179)	(1,950)	(10,276)	שינוי בפרמיות לגבייה
(1,485)	1,136	(38,605)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
105,208	74,538	130,358	שינוי בפיקדונות מבטחי משנה
(7,870)	4,776	32,624	שינוי בזכאים ויתרות זכות
30	132	(438)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
33,939	(17,073)	41,902	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
174	622	1,607	דיבידנד שהתקבל
2,561	3,873	5,799	ריבית שהתקבלה
(35)	(680)	(1,046)	ריבית ששולמה
(50)	(60)	(4,174)	מסים ששולמו
530	-	146	מסים שהתקבלו
37,119	(13,318)	44,234	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
			<b>(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**א. תיאור כללי של החברה ופעילותה**

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, ווישור גלובלסק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, "גלובלסק" או "החברה האם"). בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלסק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח החברה עוסקת במגזר ביטוח כללי- בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי – רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות וכן, ביטוח דירה של לוקחי משכנתא.

**1. עסקת רכישת מניות השליטה באילון ביטוח על ידי החברה האם**

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה האם על הסכם לרכישת גרעין השליטה באילון אחזקות בע"מ (כיום אילון ביטוח), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם. להסכם זה נערכו שלוש תוספות. הסכם זה על תוספתו יקרא "הסכם אילון" והעסקה - "עסקת אילון".

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") בהסכם אסטרטגי, אשר גם לו נערכו שתי תוספות. הסכם זה על תוספתו יקרא להלן: "הסכם קיסריה" והעסקה - "עסקת קיסריה".

במסגרת הסכם קיסריה לצירוף מר צבי וענת ברק לגרעין השליטה בקבוצה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן הצבעה באסיפות הכלליות הן באילון ביטוח והן בחברה. כפועל יוצא מהסכם אילון ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021

אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק ("קבוצת השליטה"), הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בווישור ביטוח (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים של ויינשל וצעיר הרים וחברות בשליטתם) וכן בקשות לקבלת היתרי שליטה באילון ביטוח.

היתרי שליטה כאמור לווישור ביטוח ואילון ביטוח, התקבלו מהרשות ביום 19 במאי 2022 ראה סעיף 2 להלן.

עם השלמת עסקת אילון על ידי חברת האם, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה והיא הושלמה ביום 30 ביוני 2022, כמפורט בבאור 30 להלן. סך הכל במסגרת עסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה האם סך של כ- 260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם.

לפרטים נוספים והרחבה בדבר הסכם אילון והסכם קיסריה וכן לענין הסדר תיחום פעילות ביחס לחברה ואילון ביטוח ראו באורים 30 א-ב, 30 ה-ז' ובאור 30 ט-י' להלן.

**2. בעלי השליטה וקבוצת השליטה**

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בעלי השליטה בווישור ביטוח הינם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה האם וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באילון ביטוח, כהגדרתה להלן), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל ווישור ביטוח ומנכ"ל החברה האם), מר צבי ברק וגבי ענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה").

נכון למועד פרסום הדוח, קבוצת השליטה, מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות הצבעה בה (כ-77.77%). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון (מיום 19 במאי 2022), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה. לפירוט בנושא היתרי השליטה, לרבות נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם לביצוע פעולות בקשר להלוואות הבעלים הקיימת באילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, ראו באור 30 יח' להלן.

כמו כן, לענין התקשרות החברה האם בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1) עם אילון ביטוח לאחר תאריך המאזן, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 30 יח' להלן.

**3. פניית דירקטוריון חברת האם לדירקטוריון אילון ביטוח בדבר אפשרות לרכישת מניות החברה**

לפרטים והרחבה ראו באור 31 א' להלן.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)

4. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי II

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). בתקופת הדוח החברה הגישה ופירסמה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", על נתוני 31 בדצמבר 2021. כמו כן, בסוף חודש נובמבר 2022 פירסמה החברה דוח יחס כושר פירעון כלכלי חצי שנתי (אשר אינו מבוקר ואינו נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה) על נתוני הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022. בכך הסתיימה תקופת ההקלה. לפרטים נוספים, ראו באור 12 להלן.

שינויים מאקרו כלכליים

5. מדיניות הממשלה, המצב הפוליטי והמחאה חברתית

ראו באור 31 ד' להלן.

6. מלחמה באוקראינה

בפברואר 2022 החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("המלחמה"). המלחמה הובילה, וממשיכה להוביל, לנפגעים משמעותיים, לפגיעה בתשתיות ולהפרעה לפעילות הכלכלית באוקראינה. בתגובה, מספר מדינות (כולל ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות שמטרתן לבודד את רוסיה מבחינה כלכלית, ובכלל זה, סנקציות נגד ישויות ויחידים מסוימים רוסיים הקשורים לרוסיה בכל מקום בעולם. בנוסף, גם על בלארוס הוטלו סנקציות שונות. סנקציות אלה יכולות להשפיע באופן ישיר על אותם ישויות ויחידים ובאופן עקיף על צדדים שלישיים עסקיים הקשורים לאותם ישויות ויחידים, כמו גם על תעשיות מסוימות בכלכלות רוסיה ובלארוס. המלחמה השפיעה גם על מחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, הגבלות על יבוא ויצוא, זמינות חומרים ושירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים. החברה ממשיכות לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל. בנוסף, החברה עוקבות אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם.

אין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של המלחמה על פעילותה ומצבה העסקי.

7. נגיף קורונה

בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו נרשמה דעיכה משמעותית בהשפעת נגיף הקורונה בישראל ובעולם והמגבלות שהוטלו בעולם הוסרו והמשק חזר לפעילות כלכלית רציפה. יחד עם זאת, קיימת אי ודאות ביחס לאפשרות ההתפרצות המחודשת של המגיפה ולהשלכותיה הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים ועל המשק הישראלי. הערכות כאמור בדבר השלכות התפרצות מגיפה על פעילותה של החברה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם התפרצות מגיפה.

8. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו בתקופת הדוח, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל את שיעורי הריבית.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

- פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- פרמיות שהורווחו - פרמיות המתייחסות לשנת הדוח.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- תקנות ההון המזערי - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
- נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- החברה ו/או ווישור - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- החברה האם, גלובלטק - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- החברה האם הסופית - יו. דיגיטל בע"מ.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- הקבוצה - חברת האם הסופית וחברות הבנות שלה.
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
- חוזי ביטוח - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

**באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים של החברה נערכו על ידיה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

כמפורט בבאור 3 טז' להלן, בהתאם למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח, מחודש דצמבר 2022 (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) על ידי חברות הביטוח בישראל יידחה ויהיה החל מיום 1 בינואר 2024 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו – 1 בינואר 2023). לאור זאת, החל מיום 1 בינואר 2023 דוחותיה הכספיים של החברה לא יצייתו לתקני ה-IFRS אלא יהיו ערוכים בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במרץ 2023.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, אלא אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה;
- הפרשות.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

**ד. תקופת המחזור התפעולי ומבנה הדיווח**

החברה הינה מוסד כספי ואינה מאופיינת במחזור תפעולי הניתן לזיהוי בבירור. החברה מנפיקה חוזי ביטוח בחלק מענפי הביטוח הכללי בהם המחזור התפעולי הינו שנה וחוזי ביטוח בענפי ביטוח כללי אחרים, כגון: ענפי חובה וחבויות, אשר הינם בעלי "זנב תביעות" ארוך.

הדוחות על המצב הכספי הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, תואמת את תקן חשבונאות בינלאומי (IAS) מס' 1 - "הצגת דוחות כספיים" ותואמת את הנחיות הממונה.

החברה בחרה להציג את פרטי הרווח וההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.



ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהתאם לדרישות הגילוי שבחוק הפיקוח, והתקנות וההוראות שנקבעו נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים (להלן: אומדנים), אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות והוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות וכן על הערכות שווי חיצוניות.

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג חוזי ביטוח

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה החליטה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.
  - נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (הלוואות וחייבים).
- למידע נוסף ראה באור 10 להלן.

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, כאמור לעיל ולהלן, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר האומדנים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי בהם עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים:

- הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח - התחייבויות אלה מבוססות בעיקרן על שיטות הערכה אקטואריות ועל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר, לרבות נתונים ענפיים ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ראו באור 26).
- הוצאות רכישה נדחות- הוצאות רכישת פוליסות ביטוח כללי נדחות ומופחתות על פני תקופת הפוליסה.
- בקביעת סכום ההתחייבויות הביטוחיות, נלקחת בחשבון, במידת הצורך, הפרשה לפרמיה בחסר.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

קביעת שווי הוגן

לצורך עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
  - רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
  - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו את החברה בקביעת שווי הוגן נכלל בבאורים הבאים:
- באור 10- השקעות פיננסיות.
  - באור 17- התחייבויות פיננסיות.

1. פרטים על השינויים במדד ובשעה החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
(3.3)	2.8	2.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(7.0)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

א. חוזי ביטוח כללי

- 1) הכרה בהכנסה - ראה באור 3 ט' להלן.
  - 2) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח, וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות שנרשמה בשנה קודמת.
  - 3) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות: עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי, חושבו בהתאם לתקנות, הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.
  - 4) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, כולל:
    - א. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה (Unearned Premium Reserve), הפרשה זו משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך הדיווח.
    - ב. הפרשה לפרמיה בחסר (Premium Deficiency). הפרשה זו מוכרת בדוחות הכספיים, ככל שנדרשת, במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח.
    - ג. עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:
      1. תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן וכן פרמיה בחסר נכללו לפי הערכה אקטוארית. ההערכה כוללת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית מבוצעת על ידי דוד אנגלמאיר, אקטואר החברה.
      2. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי
- החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 7ד26 להלן.
3. שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בחישוב ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
  4. התביעות התלויות הנכללות על בסיס הערכה אקטוארית, כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל- IBNR ו- (Incurred But Not Enough Reported & Incurred But Not Reported) IBNER.
  5. הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי סכומי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
  6. עסקים המתקבלים מהמאגר הישראלי לביטוח רכב ליד איגוד חברות הביטוח בישראל (להלן – "הפוליס"), נכללים על בסיס דיווחים המתקבלים עד לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, מזומנים ושווי מזומנים וחיובים אחרים.

הכרה לראשונה:

החברה מכירה לראשונה בהלוואות וחיובים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), לרבות נכסים אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס.

החברה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שווים הוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון בדוח רווח והפסד.

הלוואות וחיובים

הלוואות וחיובים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם סחירים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחיובים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

2. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד שלושה חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

3. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר כל השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לרווח והפסד.

4. קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אילו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות.

מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

6. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמותואר להלן:

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

7. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: יתרות זכאים, וכתבי התחייבות נדחים שהונפקו (ראו באורים 16 ו-17 להלן).

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

שינוי תנאים של מכשירי חוב

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבויות הפיננסיות המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנוטרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, החברה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים, לפיכך, ככלל, החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

8. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן. משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

ג. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכר נטו בסעיף הכנסות בדוח רווח והפסד

2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל החברה וכי עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3. פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בתקופה השוטפת ובתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

מחשבים ותוכנה 20%-33%  
ריהוט וציוד 6%-15%

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ד. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

**1. תוכנות לרבות עלויות מחקר ופיתוח**

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם וצפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה מוכנה לשימוש המיועד. עלויות כאמור מופחתות על פני תקופת צריכת ההטבות הכלכליות הצפויה.

**2. הפחתה**

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינה כדלקמן:

תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 5 עד 7 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחתה ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

**ה. ירידת ערך**

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

**1. מכשירים פיננסיים**

**נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת**

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. ירידת ערך (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת (המשך)

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

2. ביטוח משנה

א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

ב) החברה מבצעת, אם וכאשר נדרש, הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת החברה בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיות לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי הביטוח מחושבות לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור המשקפים את הערכת החברה לסיכונים הטמונים בהן ועל הבטחונות הקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים של החברה, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על אומדן הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נוקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

1. הון מניות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מניות מוצגות כהפחתה מההון.



ז. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לאחר העסקה

בחברה קיימת מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח וקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת.

2. תכנית הפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

3. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין לעובדים מוכרות כהוצאה כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר החברה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ- 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהוונות לערך הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעוןן דומה לתנאי המחויבות של החברה.

4. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר אשר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי נמדדות על בסיס לא מהוון ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים או במקרה של העדרות שאינה נצברת בעת העדרות בפועל. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

סיווג הטבות לעובדים לצרכי מדידה, כהטבות לזמן קצר או כהטבות אחרות לזמן ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות

ח. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות וללא שקלול סיכון האשראי של החברה.

הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר ויותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. כאשר השפעת

ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

ט. הכרה בהכנסה

1. פרמיות:

פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו. פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה. פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדוחות הכספיים נרשמים כהכנסות מראש, בסעיף פרמיה מראש המוצג במסגרת זכאים ויתרות זכות.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות:

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן.

3. עונתיות:

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי של החברה מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל ברבעון הראשון והשני של השנה. מכל מקום, ההכרה בהכנסות אלו נפרסת על פני תקופת הכיסוי הביטוחי באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה ובהתאם מנטרלת גם את ההשפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

י. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) ממכירת נכסים פיננסיים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין נכסים ורווחים (הפסדים) ממימוש השקעות הנמדדות בעלות מופחתת המחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בקרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. החברה כוללת את הריבית והדיבידנד שהתקבלו במסגרת הפעילות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

הוצאות מימון כוללות, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

יא. עלויות והוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות מסווגות בסעיף תשלומים ושינויי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח. הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לעלויות רכישה מסווגות בסעיף "עמלות והוצאות רכישה אחרות". הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

יב. מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או ברווח כולל אחר או ישירות בהון במידה והמס נובע מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר או ישירות בהון.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, וכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מסים על ההכנסה (המשך)

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו החברה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך הדיווח. החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס, אשר בכוננתה לסלק נכסי והתחייבות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית. נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך הדיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים. בהתאם ל-IAS12 החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הנוצרים בעת הכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס. יתרת ההתחייבות למסים נדחים שלא נרשמה, בגין הנכסים שהועברו מגלובלטק לחברה, ליום 31 בדצמבר 2022 הינם כ-2.7 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 כ-3.6 מיליוני ש"ח).

יג. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה.

יד. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

טו. חכירות

קביעה האם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, החברה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, החברה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס מזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, החברה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים, ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות (המשך)

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את חכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים אחרים, ככל שקיימים, שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מיירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- מבנים - 11 שנים.

הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת החברה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, החברה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכנת. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

טז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנת למענקים. הסכום שנוקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או שתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, החברה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההונניים המוענקים, ולכן החברה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימותם של תנאים אלה. בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות למכשיריה ההונניים, מטפלת החברה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הונניים. מאחר שהחברה האם מחייבת את החברה בתשלום בגובה סכום הוצאה החשבונאית הנובעת מעסקאות אלו – החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות האמורים בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופה ההבשלה כנגד גידול בקרן הון ובד בבד מבטלת את קרן ההון האמורה כנגד הכרה בחוב השוטף לחברת האם.

ז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום

1. IFRS 17 - חוזי ביטוח

עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" בישראל

תקן זה התפרסם בחודש מאי 2017 ומועד היישום לראשונה שלו הינו 1 בינואר 2023. עם זאת, כמפורט להלן, בהתאם למפת דרכים עדכנית ליישום התקן שפורסמה על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"), מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם, מועד המעבר לתקן יחול ביום 1 בינואר 2023. התקן קובע עקרונות להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח (כולל חוזי ביטוח משנה) ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח והוא מחייב היערכות משמעותית בתחום מערכות המידע ואגף הכספים.

בהתאם לתקן ישות תכיר ותמדוד קבוצות של חוזי ביטוח בהתאם לערך נוכחי מותאם לסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהחוזים אשר מתייחס לכל המידע הזמין על תזרימי המזומנים באופן עקבי עם נתונים הנצפים בשוק, בתוספת/בניכוי הסכום המייצג את הרווח שטרם מומש מקבוצת החוזים (מרווח השירות החוזי). הכנסות בגין חוזי ביטוח, לכל תקופת דיווח, נגזרות משינויים בהתחייבות בגין כיסוי עתידי המתייחסים לרכיבים השונים של התמורה לה זכאי המבטח בגין החוזה, כגון: עלויות רכישת חוזי ביטוח, התאמת הסיכון, ייחוס מרווח השירות החוזי לתקופה, צפי תביעות והוצאות לתקופה. יחד עם זאת, ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר לגבי חוזים עם תקופת כיסוי ביטוחי של עד שנה או כאשר לא צפוי שההתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי המודל הפשוט, הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי.

יש ליישם את התקן למפרע, כאשר במקרים בהם יישום למפרע אינו מעשי, ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות: יישום למפרע עם הקלות מסוימות או יישום גישת השווי ההוגן.

ביום 14 בדצמבר 2022, פרסמה הרשות "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח – עדכון שני" (להלן: "מפת הדרכים"), במסגרתה נקבע כי מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. עם זאת, כבר בשנת 2023, במסגרת הדוחות הכספיים, החל מהרבעון השני של שנת 2023, יכללו החברות באור ייעודי על השפעות אימוץ IFRS 17 ו-IFRS 9 אשר יכלול הן מידע כמותי והן מידע איכותי משלים, כמפורט להלן: בדוחות הכספיים הרבעוניים, החל מהרבעון השני של שנת 2023, חברת ביטוח רשאית לתת גילוי כמותי להשפעות הצפויות של יישום כל אחד מהתקנים, IFRS 17 ו-IFRS 9, במועד המעבר ו/או במועד היישום, ככל שהמידע הכמותי ניתן למדידה באופן מהימן; בדוח הכספי של שנת 2023 חברה ביטוח נדרשת לתת גילוי לסעיפי הדוח על המצב הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2023 (דהיינו, נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר), לרבות גילוי לגובה מרווח השירות החוזי (CSM) עבור כל אחד ממגזרי הפעילות בנפרד וגילוי ליתרת ההפרשה להפסדי אשראי, בהתאם למתכונת הגילוי שנקבעה במפת הדרכים. בנוסף, על חברת הביטוח להפעיל שיקול דעת בקביעת המידע האיכותי המשלים שייכלל בביאור הייעודי על השפעות אימוץ IFRS 17 ו-IFRS 9.

בנוסף, מפרטת מפת הדרכים את צעדי ההיערכות שנתוירו ולוחות זמנים מרכזיים מעודכנים שלדעת הרשות, נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן, בין היתר, בנוגע לדיווחים ולדירקטוריון ולממונה אודות מצב התקדמות היערכות חברת הביטוח ליישום התקן, ניהול הפרויקט, התאמת מערכות המידע, יישום ובדיקת נאותות של בקורות, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, והיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקן האמור על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומן בלוח הזמנים האמור.

יז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

- תקן זה כולל הוראות מעודכנות בעיקר לגביי הסיווג והמדידה העוקבת של נכסים פיננסיים. לגביי מכשירי חוב קובע התקן שהם ימדדו בעלות מופחתת רק בהתקיימות שני התנאים המצטברים הבאים:
- על פי התנאים החוזיים של הנכס החברה זכאית במועדים מסוימים לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.
  - הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנוסעים מהם.

המדידה העוקבת של על יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה בשווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לבין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר – על פי בחירת החברה לכל מכשיר ומכשיר. מכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר – יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים (Expected credit loss) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

IFRS 9 נדרש להיות מיושם למפרע. עם זאת, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה. לתקן צפויה להיות השפעה מהותית והוא מחייב, בין היתר, היערכות בתחום מערכות מידע ואגף הכספים. מועד היישום לראשונה של התקן הינו 1.1.2018. עם זאת, בהתאם לתיקון ל-IFRS 4, חברה שעוסקת בהנפקת חווי ביטוח (בהתאם לקריטריונים שהוגדרו) רשאית לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2023 וזאת על מנת לאפשר לחברות הביטוח ליישם את מכלול השינויים הנובעים מתקן זה ומתקן IFRS 17 במקביל. החברה עומדת בקריטריונים האמורים. עם זאת, כאמור לעיל, לאור פרסום טיוטת מפת הדרכים העדכנית על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מועד היישום לראשונה העדכני הצפוי של התקן הינו 1 בינואר 2024.

החברה החלה, אך טרם סיימה, את בחינת ההשלכות של אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

ז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

3. תיקון ל-12 IAS, מסים על ההכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבויות הנובעים מעסקה אחת התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים בתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים ו/או התחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקוזזים. כתוצאה מכך, ישויות תיזרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקוזזים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום. התיקון ייושם החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023, על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים או כהתאמה לסעיף הוני אחר בתקופה בה אומץ התיקון כאמור. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השפעות התיקון האמור.

4. תיקון ל-1 IAS, הצגת דוחות כספיים: גילוי למדיניות החשבונאית (להלן "התיקון"): בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לתת גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן הדרישה להצגת המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הינו מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון יחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שמשמשי הדוחות הכספיים מקבלים בהתבסס אל עותם דוחות. התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית עשוי להיות מהותי אם בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית שאינה מהותית.

התיקון ייושם לגבי תקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2023, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על דוחותיה הכספיים לא כוונה ליישום מוקדם.

ח. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב פעילות של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי כמפורט להלן:

מגזר ביטוח כללי

בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים הכוללים ענפי חבויות אחרים, כלהלן:

- **ענף רכב חובה**  
מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

- **ענף רכב רכוש**  
מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי (החברה החלה לפעול בענף זה מיום 1 לינואר 2019).

- **ענפי רכוש אחרים**  
מתמקד בענף ביטוח דירות הכולל כיסוי נזק רכוש לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
אלפי ש"ח						
474,890	-	474,890	2,489	146,488	325,913	פרמיות ברוטו
326,682	-	326,682	1,575	83,595	241,512	פרמיות ביטוח משנה
148,208	-	148,208	914	62,893	84,401	פרמיות בשייר
13,504	-	13,504	235	5,327	7,942	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
134,704	-	134,704	679	57,566	76,459	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(18,940)	(763)	(18,177)	(48)	(2,335)	(15,794)	הפסדים מהשקעות, נטו
33,721	-	33,721	300	5,541	27,880	והכנסות מימון הכנסות מעמלות
149,485	(763)	150,248	931	60,772	88,545	<b>סך כל ההכנסות</b>
469,714	-	469,714	1,068	163,987	304,659	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
363,414	-	363,414	791	124,265	238,358	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
106,300	-	106,300	277	39,722	66,301	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
58,358	-	58,358	622	21,423	36,313	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,336	851	8,485	89	2,828	5,568	הוצאות הנהלה וכלליות
2,585	1,261	1,324	2	148	1,174	הוצאות מימון
176,579	2,112	174,467	990	64,121	109,356	<b>סך כל ההוצאות</b>
(27,094)	(2,875)	(24,219)	(59)	(3,349)	(20,811)	<b>סך הכל הפסד כולל לשנה לפני מסים על הכנסה</b>
806,335	-	806,335	1,871	97,490	706,974	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2022</b>
183,136	-	183,136	609	27,179	155,348	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2022</b>



באור 4: - מגזרי פעילות

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
אלפי ש"ח						
309,856	-	309,856	1,213	53,759	254,884	פרמיות ברוטו
220,837	-	220,837	918	30,937	188,982	פרמיות ביטוח משנה
89,019	-	89,019	295	22,822	65,902	פרמיות בשייר
9,860	-	9,860	152	1,841	7,867	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
79,159	-	79,159	143	20,981	58,035	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
14,923	976	13,947	29	1,296	12,622	רווחים מהשקעות, נטו
26,516	-	26,516	130	2,501	23,885	והכנסות מימון
						הכנסות מעמלות
120,598	976	119,622	302	24,778	94,542	<b>סך כל ההכנסות</b>
266,045	-	266,045	467	46,631	218,947	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	-	203,830	346	37,498	165,986	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	-	62,215	121	9,133	52,961	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,432	-	37,432	331	10,468	26,633	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,900	711	7,189	64	1,623	5,502	הוצאות הנהלה וכלליות
1,457	721	736	1	60	675	הוצאות מימון
109,004	1,432	107,572	517	21,284	85,771	<b>סך כל ההוצאות</b>
11,594	(456)	12,050	(215)	3,494	8,771	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה</b>
483,840	-	483,840	1,002	34,238	448,600	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021</b>
111,990	-	111,990	310	9,935	101,745	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021</b>

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים ומתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
אלפי ש"ח						
237,980	-	237,980	389	42,352	195,239	פרמיות ברוטו
170,426	-	170,426	250	24,533	145,643	פרמיות ביטוח משנה
67,554	-	67,554	139	17,819	49,596	פרמיות בשייר
16,458	-	16,458	92	3,589	12,777	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
51,096	-	51,096	47	14,230	36,819	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
2,197	196	2,001	3	214	1,784	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,851	-	18,851	23	1,653	17,175	הכנסות מעמלות
72,144	196	71,948	73	16,097	55,778	<b>סך כל ההכנסות</b>
167,441	-	167,441	62	31,603	135,776	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
130,079	-	130,079	34	25,333	104,712	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,362	-	37,362	28	6,270	31,064	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
26,448	-	26,448	109	8,142	18,197	הוצאות הנהלה וכלליות
5,019	452	4,567	23	1,170	3,374	הוצאות מימון
591	251	340	-	41	299	
69,420	703	68,717	160	15,623	52,934	<b>סך כל ההוצאות</b>
2,724	(507)	3,231	(87)	474	2,844	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה</b>
272,238	-	272,238	348	26,865	245,025	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2020</b>
61,397	-	61,397	120	7,567	53,710	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2020</b>

\* ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
19,898	19,898	-	<b>נכסים</b>
24,668	-	24,668	נכסים לא מוחשיים
			הוצאות רכישה נדחות
			<b>השקעות פיננסיות אחרות</b>
337,854	9,600	328,254	נכסי חוב סחירים
45,375	1,318	44,057	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	2,850	4,679	מניות
32,996	45	32,951	אחרות
423,754	13,813	409,941	<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
114,314	29,800	84,514	מזומנים ושווי מזומנים
623,199	-	623,199	נכסי ביטוח משנה
21,375	-	21,375	פרמיות לגבייה
56,641	14,803	41,838	נכסים אחרים
<u>1,283,849</u>	<u>78,314</u>	<u>1,205,535</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
806,335	-	806,335	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
			שאינם תלויי תשואה
24,801	24,801	-	התחייבויות פיננסיות והתחייבות בגין
404,845	5,645	399,200	חכירה
			התחייבויות אחרות
<u>1,235,981</u>	<u>30,446</u>	<u>1,205,535</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
22,323	22,323	-	<b>נכסים</b>
18,892	-	18,892	נכסים לא מוחשיים
			הוצאות רכישה נדחות
			<b>השקעות פיננסיות אחרות</b>
244,426	17,579	226,847	נכסי חוב סחירים
35,201	1,285	33,916	נכסי חוב שאינם סחירים
12,576	11,038	1,538	מניות
21,029	16,105	4,924	אחרות
313,232	46,007	267,225	<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
69,692	21,987	47,705	מזומנים ושווי מזומנים
371,850	-	371,850	נכסי ביטוח משנה
11,099	-	11,099	פרמיות לגבייה
13,061	9,011	4,050	נכסים אחרים
<u>820,149</u>	<u>99,328</u>	<u>720,821</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
483,840	-	483,840	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
			שאינם תלויי תשואה
24,754	24,754	-	התחייבויות פיננסיות והתחייבות בגין
249,247	12,266	236,981	חכירה
			התחייבויות אחרות
<u>757,841</u>	<u>37,020</u>	<u>720,821</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
14,767	18,012	רכב חובה
3,922	6,296	רכב רכוש
203	360	דירות
<u>18,892</u>	<u>24,668</u>	סה"כ הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי

באור 6: - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

תוכנות מחשב אלפי ש"ח	עלות
32,430	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
4,793	תוספות (*)
37,223	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
3,901	תוספות (*)
41,124	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
9,478	הפחתה שנצברה
5,422	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
14,900	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
6,326	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
21,226	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
19,898	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
22,323	ערך בדוחות הכספיים, נטו:
20%-14%	ליום 31 בדצמבר, 2022
	ליום 31 בדצמבר, 2021
	שיעור הפחת השנתי

\* העלויות כוללות עלויות של החברה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב בסך של 1,571 אלפי ש"ח (בשנת 2021-1,308 אלפי ש"ח).

ב. ביום 19 ביוני 2018 העבירה גלובלטק לחברה את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות החברה כמבטח בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן ומופחתים על פני אורך חייהם, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני.

באור 7: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה

שנת 2022

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי אלפי ₪	מחשבים	נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה	
8,464	708	2,353	5,403	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2022
758	49	467	242	תוספות במשך השנה
9,222	757	2,820	5,645	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
3,292	231	1,363	1,698	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2022
1,337	99	701	537	תוספות במשך השנה
4,629	330	2,064	2,235	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
4,593	427	756	3,410	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

שנת 2021

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי אלפי ₪	מחשבים	נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה	
7,809	613	1,891	5,305	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2021
655	95	462	98	שינויים במשך השנה
8,464	708	2,353	5,403	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
2,081	142	756	1,183	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2021
1,211	89	607	515	תוספות במשך השנה
3,292	231	1,363	1,698	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
5,172	477	990	3,705	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ₪		
1,483	36,492	חברות ביטוח ותווכני ביטוח
2,982	3,112	הוצאות מראש
3,126	4,046	השתפויות עצמיות בתביעות ושרידים לקבל
298	2,844	אחרים
7,889	46,494	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 9: - פרמיות לגבייה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ₪		
11,297	21,755	פרמיות לגבייה
198	380	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
11,099	21,375	סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ₪		
10,915	20,938	סה"כ פרמיות לגבייה שערכם לא נפגם ללא פיגור *
49	178	פרמיות לגבייה שערכם נפגם מתחת ל-90 ימים
64	104	מעל 90 ועד 180 ימים
71	155	מעל 180 ימים
184	437	סה"כ פרמיות לגבייה שערכם נפגם
11,099	21,375	סה"כ פרמיות לגבייה
9,754	16,301	(* כולל לגבייה בהוראות קבע

בדבר תנאי הצמדת פרמיות לגבייה ראו באור 26ב' להלן.



באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח			
337,854	-	337,854	נכסי חוב סחירים
45,375	45,375	-	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	-	7,529	מניות
32,996	-	32,996	אחרות
<b>423,754</b>	<b>45,375</b>	<b>378,379</b>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח			
244,426	-	244,426	נכסי חוב סחירים
35,201	35,201	-	נכסי חוב שאינם סחירים
12,576	-	12,576	מניות
21,029	-	21,029	אחרות
<b>313,232</b>	<b>35,201</b>	<b>278,031</b>	סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
161,921	214,684	אגרות חוב ממשלתיות
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
		נכסי חוב אחרים
		שאינם ניתנים להמרה
82,505	123,170	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
244,426	337,854	סך הכל נכסי חוב סחירים (שאינם ניתנים להמרה)

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

שוי הוגן		ערך בדוחות הכספיים		
ליום 31 בדצמבר				
2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח				
435	-	392	-	מוצגים כהלוואות וחייבים
10,098	13,595	10,098	15,222	אגרות חוב
24,711	30,153	24,711	30,153	פיקדונות בבנקים
				הלוואות
<b>35,244</b>	<b>43,748</b>	<b>35,201</b>	<b>45,375</b>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
ריבית אפקטיבית		
אחוזים		
(1.77)	1.47	נכסי חוב סחירים
1.05	4.04	בסיס הצמדה:
3.43	7.53	צמוד למדד
		שקלי
		צמוד מט"ח

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
ריבית אפקטיבית		
אחוזים		
4.50	4.50	נכסי חוב שאינם סחירים
0.29	0.34	בסיס הצמדה:
-	-	צמוד למדד
		שקלי
		צמוד מט"ח

ה. מניות:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
12,542	7,529	סחירות-
		נמדדות בשוי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
34	-	שאינן סחירות-
		נמדדות בשוי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
<b>12,576</b>	<b>7,529</b>	סך הכל מניות

באור 10: - פירוט ההשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ו. השקעות פיננסיות אחרות:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
		סחירות-
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (שיועדו בעת ההכרה לראשונה)
10,210	19,896	
		שאינן סחירות-
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
10,819	13,100	
21,029	32,996	סך כל השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, כתבי אופציה, חוזים עתידיים, קרנות השקעה ומוצרים מובנים.

ז. השיטות וההנחות ששימשו לקביעות השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

נכסי חוב שאינם סחירים

עיקר נכסי החוב הלא סחירים המוגדרים כהלוואות, הינם סכומים לקבל מחברות האשראי בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שהחברה הנפיקה ללקוחותיה. השווי ההוגן של נכס חוב זה קרוב לערכו בספרים.

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
337,854	-	-	337,854	נכסי חוב סחירים
7,529	-	-	7,529	מניות
32,996	13,064	36	19,896	אחרות
<b>378,379</b>	<b>13,064</b>	<b>36</b>	<b>365,279</b>	סה"כ

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
244,426	-	-	244,426	נכסי חוב סחירים
12,576	-	34	12,542	מניות
21,029	10,353	466	10,210	אחרות
<b>278,031</b>	<b>10,353</b>	<b>500</b>	<b>267,178</b>	סה"כ

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסוגים לרמה 3:

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
אלפי ש"ח			
סה"כ	השקעות אחרות	מניות	
10,353	10,353	-	יתרה ליום 1 בינואר 2022
2,211	2,211	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
500	500	-	השקעות בתקופה
<b>13,064</b>	<b>13,064</b>	<b>-</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
אלפי ש"ח			
סה"כ	השקעות אחרות	מניות	
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
503	503	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח
9,850	9,850	-	והפסד
<b>10,353</b>	<b>10,353</b>	<b>-</b>	השקעות בתקופה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10: פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים לפי חלוקה לשתי קבוצות: נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד, לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן: "קבוצה א") כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן: "קבוצה ב"). החלוקה של הנכסים הפיננסיים לקבוצה א' וקבוצה ב' כמפורט להלן מבוססת על הערכה שביצעה החברה.

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022		
קבוצה ב	קבוצה א	קבוצה ב	קבוצה א	
אלפי ש"ח				
12,576	-	7,529	-	מניות
21,029	-	32,996	-	אחרות
244,426	-	337,854	-	נכסי חוב סחירים
-	35,201	-	45,375	נכסי חוב שאינם סחירים
-	69,692	-	114,314	מזומנים ושווי מזומנים
<b>278,031</b>	<b>104,893</b>	<b>378,379</b>	<b>159,689</b>	סה"כ

באור 11: מזומנים ושווי מזומנים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
69,692	25,211	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידיית
-	89,103	פיקדונות לזמן קצר
<b>69,692</b>	<b>114,314</b>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ברובם למועד הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות ונושאים ליום בדצמבר 2022 כ- 2.3% ריבית שנתית (שנה קודמת - 0.01%).

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידיית והפיקדונות לזמן קצר הופקדו בשיעורי ריבית שנתית של כ- 2.8% - 3.0% (שנה קודמת - 0.01%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראו באור 26.

באור 12: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2022	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח			
318	180,006,000	324	180,006,000

מניות רגילות בנות 1  
ש.ע.נ. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

שינויים

שינויים בשנת 2021:

- ביום 31 במרץ 2021, הונפקו 5 מניות 1 ש.ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח.
- ביום 30 באוגוסט 2021 הונפקו 3 מניות 1 ש.ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 2.8 מיליוני ש"ח.
- ביום 30 בדצמבר 2021 הונפקו 10 מניות 1 ש.ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 10 מיליוני ש"ח.

שינויים בשנת 2022:

- ביום 28 בנובמבר 2022, הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח.  
ראה באור 30 כא' להלן.

שינויים לאחר תקופת הדוח:

- לאחר תקופת הדוח, ביום 29 במרץ 2023, הונפקו 6 מניות ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח.

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה והכל בהתאם לתקנון החברה.

ד. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים על ידי החברה מיום הקמתה.

ה. מניות הטבה

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח לא חולקו מניות הטבה.

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

נכון למועד דוח זה וכפי שיפורט להלן, על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בחוזר הסולבנסי. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

\* עם תחילת יישום משטר כושר פירעון כלכלי בחברה, בהמשך לפרסום דוח לציבור לראשונה ביום 28 ביולי 2022, החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

3. מגבלת הכרה בהון רוברד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

כאמור בבאור 1' לעיל, החברה קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II. בהתאם למועדי ההקלות שניתנו ולקראת פרסום תוצאות יישום הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, ביום 27 ביולי 2022 קיבלה החברה אישור מהממונה בנוגע לביקורת רואי החשבון המבקרים על יישום הוראות חוזר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי על נתוני הדוחות ליום 31 בדצמבר 2021. לפיכך, החברה איננה נדרשת לעמוד בתקנות ההון, "משטר כושר פירעון חשבונאי", ומאותו מועד מדווחת על יחס כושר פירעון כלכלי בלבד.

הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

יחס כושר פירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022 שאושר ביום 28 לנובמבר 2022, לחברה עודף הון בהתחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וגרעון בהון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. החישוב האמור בלתי מבוקר ובלתי סקור.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, בדבר דוח הסולבנסי, ראו סעיף 4.3.5 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

באור 12: - הון ודרישות הון (המשך)

ז. מדיניות ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברה ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, שבהתאם לה החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 להלן. החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו- ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

ח. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. החברה דיווחה את נתוני הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) במהלך חודש ינואר 2023.



באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח

א. סך ההתחייבויות בגין חוזים בביטוח כללי (ב)

31 בדצמבר					
2021	2022	2021	2022	2021	2022
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
111,990	183,136	371,850	623,199	483,840	806,335

ב. ביטוח כללי

1. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים:

31 בדצמבר						
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
25,308	33,250	73,815	100,934	99,123	134,184	ענף רכב חובה
76,437	122,098	273,040	450,692	349,477	572,790	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
101,745	155,348	346,855	551,626	448,600	706,974	תביעות תלויות
						סך ענף רכב חובה
7,382	12,944	9,383	13,911	16,765	26,855	ענפי רכוש ואחרים
2,863	14,844	15,612	57,662	18,475	72,506	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
10,245	27,788	24,995	71,573	35,240	99,361	תביעות תלויות
						סך ענפי רכוש ואחרים
111,990	183,136	371,850	623,199	483,840	806,335	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראה ב2 להלן)
3,469	5,829	11,298	12,183	14,767	18,012	הוצאות רכישה נדחות:
3,239	5,532	886	1,124	4,125	6,656	ענף רכב חובה
6,708	11,361	12,184	13,307	18,892	24,668	ענפי רכוש ואחרים
						סך הכל
98,276	149,519	335,557	539,443	433,833	688,962	התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:
7,006	22,256	24,109	70,449	31,115	92,705	רכב חובה
105,282	171,775	359,666	609,892	464,948	781,667	ענפי רכוש ואחרים
						סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

2. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן:

		31 בדצמבר				
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
79,300	<b>136,942</b>	288,652	<b>508,354</b>	367,952	<b>645,296</b>	הערכות אקטואר דוד אנגלמאייר, אקטואר החברה <sup>(1)</sup>
32,690	<b>46,194</b>	83,198	<b>114,845</b>	115,888	<b>161,039</b>	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
<b>111,990</b>	<b>183,136</b>	<b>371,850</b>	<b>623,199</b>	<b>483,840</b>	<b>806,335</b>	סך כל התחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

<sup>(1)</sup> בהקשר זה יצוין כי מר דוד אנגלמאייר המשמש כאקטואר הראשי של החברה וכאקטואר הממונה שלה בביטוח כללי החליף את מר סטיוארט מלקום קוטס. מר אנגלמאייר הינו האקטואר לצורך הדוחות השנתיים.

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

3. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

31 בדצמבר

2021	2022	2021	2022	2021	2022	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		
		אלפי ש"ח				
51,802	98,276	184,443	335,557	236,245	433,833	יתרה לתחילת שנה עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבות שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה:
61,508	68,814	183,265	229,431	244,773	298,245	בגין שנת חיתום שוטפת בגין שנות חיתום קודמות
1,679	3,258	5,979	11,126	7,658	14,384	סך תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה:
(3,920)	(188)	(1,094)	24,033	(5,014)	23,845	בגין שנת חיתום שוטפת בגין שנות חיתום קודמות
59,267	71,884	188,150	264,590	247,417	336,474	סך תשלומים לשנה
4,223	4,796	1,167	1,332	5,390	6,128	יתרה לסוף השנה
8,570	15,845	35,869	59,372	44,439	75,217	
12,793	20,641	37,036	60,704	49,829	81,345	
98,276	149,519	335,557	539,443	433,833	688,962	

1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.
3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

3. תנועה בהתחייבות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך):

ענפי רכוש אחרים

		31 בדצמבר				
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
5,607	<b>7,006</b>	18,929	<b>24,109</b>	24,536	<b>31,115</b>	יתרה לתחילת שנה
9,240	<b>38,889</b>	38,122	<b>119,008</b>	47,362	<b>157,897</b>	עלות התביעות המצטברת בגין ארועים בשנת הדוח שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין ארועים שקדמו לשנת הדוח
14	<b>1,110</b>	(278)	<b>6,048</b>	(264)	<b>7,158</b>	סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה:
9,254	<b>39,999</b>	37,844	<b>125,056</b>	47,098	<b>165,055</b>	בגין ארועים של שנת הדוח
6,859	<b>25,280</b>	25,222	<b>68,187</b>	32,081	<b>93,467</b>	בגין ארועים שקדמו לשנת הדוח
1,830	<b>2,738</b>	9,721	<b>14,819</b>	11,551	<b>17,557</b>	סך תשלומים לשנה
8,689	<b>28,018</b>	34,943	<b>83,006</b>	43,632	<b>111,024</b>	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
834	<b>3,269</b>	2,279	<b>4,290</b>	3,113	<b>7,559</b>	יתרה לסוף השנה
7,006	<b>22,256</b>	24,109	<b>70,449</b>	31,115	<b>92,705</b>	

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בענף ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר 2022						ברוטו
שנת חיתום						
סה"כ	2022	2021	2020	2019	2018	
באלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2022 *						תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
	6,238	5,748	5,188	2,867	563	לאחר שנה ראשונה
		26,700	26,261	12,587	819	לאחר שנתיים
			61,986	37,499	1,143	לאחר שלוש שנים
				56,865	2,552	לאחר ארבע שנים
					3,325	לאחר חמש שנים
						אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:
	298,355	257,767	185,301	83,168	4,246	לאחר שנה ראשונה (**)
		260,724	172,830	83,902	4,377	לאחר שנתיים
			174,475	93,333	4,406	לאחר שלוש שנים
				105,046	4,864	לאחר ארבע שנים
					5,476	לאחר חמש שנים
						עודף/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה (***)
		(2,957)	10,826	(21,878)	(1,230)	
						שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים
		(1.1%)	5.8%	(26.3%)	(29.0%)	
						עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2022
844,076	298,355	260,724	174,475	105,046	5,476	
						תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2022
155,114	6,238	26,700	61,986	56,865	3,325	
						סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2022
688,962	292,117	234,024	112,489	48,181	2,151	

(\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

(\*\*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

4. בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בענף ביטוח

רכב חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022						שייר
שנת חיתום						
סה"כ	2022	2021	2020	2019	2018	
באלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2022 *						תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
	4,894	4,503	3,376	2,055	563	לאחר שנה ראשונה
		9,164	7,865	4,080	723	לאחר שנתיים
			15,961	8,475	799	לאחר שלוש שנים
				11,834	1,057	לאחר ארבע שנים
					1,191	לאחר חמש שנים
						אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:
	68,912	64,812	46,636	17,164	1,724	לאחר שנה ראשונה (**)
		61,276	41,738	16,116	1,345	לאחר שנתיים
			41,397	17,384	1,351	לאחר שלוש שנים
				19,441	1,429	לאחר ארבע שנים
					1,537	לאחר חמש שנים
						עודף/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה (***)
		3,536	5,239	(2,277)	187	
						שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים
		5.5%	11.2%	(13.3%)	10.8%	
						עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2022
	192,563	68,912	61,276	41,397	19,441	1,537
						תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2022
	43,044	4,894	9,164	15,961	11,834	1,191
						סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2022
	149,519	64,018	52,112	25,436	7,607	346

(\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

(\*\*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

5. נתונים בדבר שנות חיתום בענף רכב חובה

שנת חיתום				
2018	2019	2020	2021	2022
אלפי ש"ח				

לתקופה מצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

4,123	84,640	193,660	254,932	<b>328,487</b>	פרמיות ברוטו
(2,849)	386	9,682	(6,698)	<b>(4,636)</b>	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח
235	(355)	4,703	(1,965)	<b>(4,094)</b>	השפעת ההכנסות מהשקעות על ההפסד הכולל בגין שנת החיתום

6. הרכב רווח (הפסד) כולל בענף ביטוח רכב חובה

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת	ברוטו	שייר
אלפי ש"ח					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

<b>(16,175)</b>	<b>(4,636)</b>	<b>(52,829)</b>	<b>(18,652)</b>	<b>2022</b>
8,348	423	1,838	(19,871)	2021
1,120	1,724	(1,097)	(1,757)	2020
243	(1,106)	56	(4,260)	2019
-	(2,895)	-	(2,933)	2018

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

7. בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בענפי רכוש:

ליום 31 בדצמבר 2022 שנת נזק						<u>ברוטו</u>
סה"כ	2022	2021	2020	2019	2018	
באלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2022 *						תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
	95,159	34,136	18,638	5,594	15	לאחר שנה ראשונה
		49,045	30,100	8,109	15	לאחר שנתיים
			32,039	8,938	16	לאחר שלוש שנים
				9,964	16	לאחר ארבע שנים
					16	לאחר חמש שנים
						אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:
	159,589	50,224	33,051	8,788	18	לאחר שנה ראשונה
		55,199	32,524	9,875	18	לאחר שנתיים
			33,931	9,876	18	לאחר שלוש שנים
				9,993	17	לאחר ארבע שנים
					17	לאחר חמש שנים
	<u>258,729</u>	<u>159,589</u>	<u>55,199</u>	<u>9,993</u>	<u>17</u>	עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2022
	<u>186,223</u>	<u>95,159</u>	<u>49,045</u>	<u>9,964</u>	<u>16</u>	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2022
	<u>72,506</u>	<u>64,430</u>	<u>6,154</u>	<u>29</u>	<u>1</u>	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענפי רכוש אחר ליום 31 בדצמבר 2022

\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.



באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

7. בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בענפי רכוש: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022						שייר
שנת נזק						
סה"כ	2022	2021	2020	2019	2018	
באלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2022 *						תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
	25,738	7,298	4,379	1,363	15	לאחר שנה ראשונה
		9,602	6,187	1,781	15	לאחר שנתיים
			6,483	1,912	15	לאחר שלוש שנים
				2,066	15	לאחר ארבע שנים
					15	לאחר חמש שנים
						אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:
	39,347	9,805	6,593	1,848	15	לאחר שנה ראשונה
		10,547	6,558	2,045	15	לאחר שנתיים
			6,769	2,049	15	לאחר שלוש שנים
				2,070	15	לאחר ארבע שנים
					15	לאחר חמש שנים
58,748	39,347	10,547	6,769	2,070	15	עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2022
43,904	25,738	9,602	6,483	2,066	15	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2022
14,844	13,609	945	286	4	-	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענפי רכוש אחר ליום 31 בדצמבר 2022

(\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.)

**באור 14: - מסים על ההכנסה**

**א. חוקי המס החלים על החברה**

**1. כללי**

החברה הינה "מוסד כספיי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

**2. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח**

**הסכם עם שלטונות המס**

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים (להלן - הסכמי המס) המתחדשים ומתעדכנים מדי שנה, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף.

ההסכם האחרון שנחתם בחודש נובמבר 2020 האריך בשלוש שנים נוספות את תוקפו של ההסכם הקודם עד לשנת המס 2019. ההפרשה למס בדוחות הכספיים נערכה בהתאם לעקרונות האמורים.

**ב. שומות מס סופיות**

לחברה הוצאו שומות מס סופיות לשנים 2018 עד 2020. לפרטים נוספים ראו באור 30 יטי' להלן.

**ג. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה**

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה, שהינה מוסד כספי:

שיעור מס	שיעור		שנה
	כולל	מס	
במוסדות	מס	מס	2018 ואילך
כספיים	רווח	חברות	
	%		
34.19	17.00	23.0	

**ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
322	2,796	<b>1,267</b>	מסים שוטפים
1,670	2,179	<b>(8,921)</b>	מסים נדחים
<b>1,992</b>	<b>4,975</b>	<b>(7,654)</b>	

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	השקעות פיננסיות הפסדים שוטפים ואחרים	הטבות לעובדים	
אלפי ש"ח				
482	(293)	303	472	יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר 2020
(1,670)	(1,050)	(738)	118	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(1,188)	(1,343)	(435)	590	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020
(2,179)	(597)	(1,765)	183	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(3,367)	(1,940)	(2,200)	773	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021
<b>8,921</b>	<b>486</b>	<b>8,427</b>	<b>8</b>	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
<b>5,554</b>	<b>(1,454)</b>	<b>6,227</b>	<b>781</b>	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2022

ליום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי ש"ח	
-	<b>5,554</b>
<b>3,367</b>	-

נכסי מסים נדחים  
התחייבויות מסים נדחים

1. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, לבין סכום מסים על ההכנסה ו/או ההפסד שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,724	11,594	(27,094)	רווח/הפסד) לפני מסים על ההכנסה שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים ראה ב לעיל
34.19%	34.19%	34.19%	מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
931	3,965	(9,263)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
930	1,010	1,479	הפסדים שאינם מועברים לצורך מס
29	-	130	שינוי בהפרשים זמניים ואחרים
102	-	-	
1,992	4,975	(7,654)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
73.1%	43%	28%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

**באור 15: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

**הטבות לאחר סיום העסקה**

דיני העבודה בישראל וחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק פיצויי פיטורים") מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

**תכניות להפקדה מוגדרת**

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2022 לסך של 943 אלפי ש"ח (בשנת 2021 – 692 אלפי ש"ח, ובשנת 2020 - 439 אלפי ש"ח), ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

**א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו**

1. כל עובדי החברה נכללים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת אשר חלים עליה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין.
2. סך התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2022 שאינן כלולות במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת האמורה בסעיף 1 לעיל הינן 717 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 – 1,155). ההתחייבות הינה בעיקר בגין דמי הסתגלות ואי תחרות למנכ"ל, למשנה למנכ"ל וליום 31 בדצמבר 2021 גם עבור יו"ר החברה הקודם, ובהתאם להסכמי העסקה שנחתמו עימם.
3. סך התחייבות החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בגין הטבות לזמן קצר, הפרשה לחופשה הינו – 1,569 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 – 1,107 אלפי ש"ח), מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

**ב. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת האמורה בסעיף 2 לעיל:**

אלפי ש"ח	
1,023	יתרה ליום 1 בינואר 2021
132	תוספות בשנת 2021 – עלות שירות שוטף:
1,155	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(438)	גריעות בשנת 2022 – עלות שירות שוטף
717	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
28,582	21,631	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
2,192	37,765	פרמיות ותקבולים מראש
12,184	13,307	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
4,538	4,906	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
7,790	10,033	ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם
553	693	מוסדות ורשויות ממשלתיות
242	933	סוכני ביטוח
4,335	2,954	מבוטחים ואחרים
60,416	92,222	סה"כ

באור 17: - התחייבויות פיננסיות והתחייבות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
4,754	4,801	התחייבות בגין חכירה (א)
10,000	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ב)
10,000	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ג)
24,754	24,801	סה"כ

א. התחייבות בגין חכירה מימונית של משרדי החברה הנמדדת בהתאם להוראות IFRS 16 (חכירות). שיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי החכירה העתידיים בהתאם למח"מ החוזי של החכירה עומד על 5% ריבית ריאלית שנתית. אורך החיים של תקופת החכירה הינו עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ - 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת).

באור 17: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (להלן – "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות במידה ויוזרם הון לחברה בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל 4.5%. לאחר הזרמת ההון לחברה בחודש מרץ 2021 שיעור הריבית ירד ל 4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2026 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ן לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין החברה לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי החברה, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה.

השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 9,358 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 השווי ההוגן הינו 10,395 אלפי ש"ח).

ג. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנוסף נערך אף הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ן לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי החברה, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה.

השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 8,673 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 השווי ההוגן הינו 10,000 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
ש"י	ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח
148,208	474,890	326,682
13,504	45,151	31,647
<b>134,704</b>	<b>429,739</b>	<b>295,035</b>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי \*  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה  
סה"כ פרמיות שהורוחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
ש"י	ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח
89,019	309,856	220,837
9,860	39,018	29,158
<b>79,159</b>	<b>270,838</b>	<b>191,679</b>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי \*\*  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה  
סה"כ פרמיות שהורוחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
ש"י	ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח
67,554	237,980	170,426
16,458	50,389	33,931
<b>51,096</b>	<b>187,591</b>	<b>136,495</b>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי \*\*\*  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה  
סה"כ פרמיות שהורוחו

(\* בשנת 2022 לחברה צי רכב, שהיקף ההכנסות שנרשם בגינו בענף רכב חובה הינו כ - 10% ומעלה מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו. כמו כן, היקף ההכנסות שרשמה החברה בשנת 2022 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה לשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות מפרמיות ברוטו.  
(\*\* בשנת 2021 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף ההכנסות שהתקבל מכל אחד מהם בענף רכב חובה הינו כ - 10% ומעלה מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחבורה בע"מ).  
(\*\*\*) בשנת 2020 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף ההכנסות שהתקבל מכל אחד מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחבורה בע"מ).



**באור 19: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
	אלפי ש"ח	
		רווחים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים
		רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
(854)	9,995	(22,267)
		נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
335	455	165
		נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
2,542	3,851	1,555
		הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
174	622	1,607
		הכנסות מדיבידנד
2,197	14,923	(18,940)
		סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

**באור 20: - הכנסות מעמלות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
	אלפי ש"ח	
18,851	26,516	33,721
		עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

**באור 21: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
	אלפי ש"ח	
167,441	266,045	469,714
		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
130,079	203,830	363,414
		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
37,362	62,215	106,300
		סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

**באור 22: -עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
3,037	3,895	6,424	עמלות רכישה
30,788	40,971	57,710	הוצאות רכישה אחרות
(7,377)	(7,434)	(5,776)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות ברוטו
<b>26,448</b>	<b>37,432</b>	<b>58,358</b>	סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

**באור 23: - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
11,399	17,962	23,911	שכר עבודה ונלוות
5,838	6,633	7,662	פחת והפחתות
2,986	6,315	11,616	אחזקת משרדים, מחשוב ותקשורת
12,526	13,798	17,684	שיווק ופרסום
2,586	3,344	4,432	ייעוץ משפטי ומקצועי
5,101	8,140	12,979	אחרות
40,436	56,192	78,284	סה"כ (*) (**)
			בניכוי:
4,629	7,321	11,238	סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
30,788	40,971	57,710	סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,019	7,900	9,336	הוצאות הנהלה וכלליות
8,926	12,765	18,424	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך:

(\*\*) סכום דמי הניהול שנרשמו לזכות חברת האם בשנת 2022 הכלולים בהוצאות החברה הינם 8,292 אלפי ש"ח כולל מע"מ (שנת 2021 - 5,227 אלפי ש"ח, ושנת 2020 - 4,181 אלפי ש"ח).

באור 24 : - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
340	736	1,324
5	455	830
246	266	431
591	1,457	2,585

הוצאות ריבית למבטחי משנה  
הוצאות ריבית בגין כתבי התחייבות נדחים  
הוצאות מימון בגין חכירה ואחרות  
סה"כ הוצאות מימון

באור 25 : - רווח (הפסד) למניה

מספר מניות		
2020	2021	2022
300	300	318
-	18	6
300	318	324
300	305	319

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות  
יתרה ליום 1 בינואר  
הנפקות מניות במהלך השנה  
סה"כ הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך  
חישוב רווח בסיסי למניה

**באור 26 : -ניהול סיכונים**

פעילויות החברה בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק וסיכוני אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין וסיכונים עסקיים.

מבחינה הרגישות לסיכוני שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

**א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים**

החברה פועלת לניהול סיכונים אשר יוודא קיומם של תהליכים לזיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של סיכונים, באופן יזום ומתוכנן על מנת לאפשר, ככל הניתן, חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית.

בהתאם למתווה לניהול סיכונים שערכה החברה במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים מגובשת במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים אושרה על ידי דירקטוריון החברה במהלך שנת 2021. החברה מיישמת תוך כדי פעילות שוטפת, את מדיניות ניהול הסיכונים, ובין היתר:

- ממשל תאגידי הבנוי על שלושה קווי הגנה: הנהלות התחומים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכונים וביקורת פנימית.
- הגדרה ברורה של חלוקת אחריות והאצלת סמכויות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת סיכונים על הגורמים העסקיים בחברה.
- קביעת מגבלות ותקרות חשיפה לסיכונים.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

- יישום מסגרת ניהול סיכונים ראשונית, הכוללת פעולות לזיהוי, מדידה, הערכה וניטור סיכונים ומוקדי סיכון חדשים.
  - קיום סביבת בקרה פנימית המעוגנת בנהלים ברורים והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה על הסיכונים, המאפשרים פיזור, קיזוז ו/או העברת הסיכונים לגורם אחר והגבלתם לרמה שנקבעה מראש. יצויין כי החברה פועלת לקידום יישום נהלים והגדירה מסמכי מדיניות שונים, שהחברה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין. מטבע הדברים, מאחר ומדובר בחברה בראשית דרכה, פעילות שכזו נבנית בשלבים, בהתאם לחשיבותם ומהות החשיפה שבה הם אמורים לטפל.
- מנהל הכספים של החברה, מונה, בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה, גם לתפקיד מנהל הסיכונים, וזאת לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של החברה. בכובעו כמנהל הסיכונים והיכרותו המקצועית עם הנושא, הוא פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של החברה, יועמ"ש ומנהלת אכיפה וציות, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוסטרו של החברה (במיקור חוץ) ועוד. כמו כן נעזר מנהל הסיכונים ביועץ חיצוני מומחה בתחום, אשר לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במרץ 2023, אישרה רשות שוק ההון את מינויו כמנהל הסיכונים של החברה (במקום מר מולקנדוב).
- עד חודש דצמבר 2021, נוהל תיק ההשקעות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ, אך עקב הודעת פסגות ני"ע לחברה, כי בעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת וואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקה את פעילות ניהול התיקים לגופים מוסדיים, החברה התקשרה לקבלת שירותי ניהול תיק הנוסטרו עם אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי ("מנהל ההשקעות").
- תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות. אחד מתפקידי דירקטוריון החברה הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בחברה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים כולל, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו. בחברה פועלת משנת 2021 ועדה לניהול סיכונים וועדת סולבנסי.
- החברה מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות החברה, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שיוסדרו באמצעות נהלי עבודה. כמו כן, החברה משקיעה משאבים במחשוב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכונים, תוך ציות לרגולציה שפורסמה.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

#### סיכוני שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של החברה מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של החברה – אי.בי.אי-אמבן ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.איי"). הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח.

החברה (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקרות השקעה במניות, קרנות ונדליין, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצרניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למגזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללווה בודד ולקבוצת לוויים וכן מגבלות על מתן אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצ"ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של החברה (נוסטר)

(. תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים וההנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתחייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה (ומאושרת מידי שנה), וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי ראו סעיף ו' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראו סעיף ב' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראו סעיף ג' להלן.

#### סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרת כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או ארוע חיצוני לארוגן. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות.

#### סיכון משפטי וסיכוני ציות

על מנת לסייע לחברה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בחברה ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של החברה. ניהולם השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות, מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בחברה בנושאים השונים הכרוכים בפעילות החברה, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בחברה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלכה על עבודת החברה, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בחברה לשינויים אלו ובריכוז התביעות המשפטיות נגד החברה. החברה פועלת באופן שוטף ליישום תכנית הציות שלה, בין היתר על ידי ביצוע סקרי ציות ובקורות.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

חלק מהותי מפעילות החברה נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך החברה פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסייבר להקטנת סיכונים הנוגעים לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות. בהתייחס לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, הדירקטוריון אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן.

החברה נערכת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשכיות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשוב והערכות לאירוע קטסטרופה במשרדה הראשיים של החברה.

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון

לחברה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון נהלים ופנקסי חירום. כמו כן, בחברה הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, החברה במבצעת מידי שנה תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. כמו כן, עורכת החברה תרגילי המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום על פי דרישות הדין.

דרישות חוקיות

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידים.

כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.

הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.

דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות בדבר הסיכונים.

בהתאם להקלה שקיבלה מרשות שוק ההון כאמור לעיל, החברה מינתה כמנהל סיכונים את מנהל הכספים של החברה, באופן זמני למשך עד שנתיים מיום קבלת הרישיון. תקופת ההקלה הוארכה כך שמנהל הכספים יכול לכהן כמנהל הסיכונים לתקופה של עד 4 שנים מיום קבלת הרישיון, קרי עד ליום 31 בדצמבר 2022. מנהל הסיכונים אחראי בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 15 בדצמבר 2022, לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בווישור ביטוח.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

דרישות חוקיות (המשך)

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:  
 זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.  
 כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.  
 הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.  
 דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות בדבר הסיכונים.  
 ניהול הסיכונים בחברה מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות, בין היתר:

- החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכונים בגופים מוסדיים.
- הוראות לניהול סיכונים אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.
- הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכונים טכנולוגיים מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכונים ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).
- לעניין הקלות שהחברה קיבלה בקשר לעמידה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, ראה באור 4א1 לעיל.
- החברה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה החברה בנושאים אלו.

#### ב. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במרווחי אשראי, במחירי הנדל"ן, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

#### 2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לשנה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על השווי הכלכלי.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים, וההתחייבויות בגין חוזה ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.



באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונניים (2)		שיעור הריבית (1)		רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
(449)	449	(141)	141	(2,202)	2,202	2,658	(2,376)	
אלפי ש"ח								
(449)	449	(141)	141	(2,202)	2,202	2,658	(2,376)	

ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונניים (2)		שיעור הריבית (1)		רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
(57)	59	(547)	547	(2,059)	2,059	4,884	(4,543)	
אלפי ש"ח								
(57)	59	(547)	547	(2,059)	2,059	4,884	(4,543)	

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה ניתוחי הרגישות הינם ביחס לערך בספרים של המכשירים וביחס למכשירים עם ריבית משתנה ניתוחי הרגישות הינם ביחס להשפעה על התוצאות הכספיות, במהלך השנה השוטפת. בבאור סיכון ישיר להלן נכללו מזומנים ונכסי חוב והתחייבויות בגין חוזי ביטוח. כמו כן נכללה השפעת שינוי הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות ככל שנדרש.

שיעור הנכסים מתוך סך הנכסים שהופעל עליהם ניתוח הרגישות ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בכ- 92% (שנה קודמת בכ- 93%).

ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית או עלייה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל בגין התחייבויות ביטוחיות כלולה בניתוחי הרגישות.

במסגרת חישוב ההתחייבויות הביטוחיות בוחנת החברה מעת לעת את שיעורי הריבית המשמשים בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות וזאת ביחס למאפייני ההתחייבות, המח"מ הרלוונטי והריבית המתאימה לכל אחת מתחומי ההתחייבויות. בניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית נכללו השפעות השינוי בשיעורי הריבית להיוון כאמור.

(2) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או לחילופין לחברה אין מידע ביחס לתזרים.

(3) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לשנה.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
		נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
244,426	337,854	נכסי חוב סחירים
35,201	45,375	נכסי חוב שאינם סחירים
2,310	7,033	השקעות פיננסיות אחרות
69,692	114,314	מזומנים ושווי מזומנים
371,850	623,199	נכסי ביטוח משנה
723,479	1,127,775	סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר (1)
96,670	156,074	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר
820,149	1,283,849	סך כל הנכסים
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
483,840	806,335	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
24,754	24,801	התחייבויות פיננסיות
-	-	אחרים
508,594	831,136	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
249,247	404,845	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)
62,308	47,868	הון
820,149	1,283,849	סך כל ההון וההתחייבויות

(1) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים, מניות וחלק מהשקעות פיננסיות אחרות, רכוש קבוע, הוצאות רכישה נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, נכסי מסים נדחים ושוטפים וכן נכסים פיננסיים שסיכון הריבית בגינם הינו נמוך יחסית (פרמיות לגביה וחייבים ויתרות חובה).

(2) ההתחייבויות הביטוחיות המהוונות הינן בענף רכב חובה. החברה השתמשה בשיעור ריבית חסרת סיכון לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות. אופן קביעת ריביות ההיוון המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות מפורט בבאור זה בחלק המתייחס להנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית והשיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים.

(3) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות כוללות בעיקר פיקדונות מבטחי משנה בריבית קבועה, יתרות זכות אחרות למיניהן ועתודות למס נדחה.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
19,898	19,898	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
5,554	5,554	-	-	-	נכסי מסים נדחים
24,668	24,668	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
4,593	4,593	-	-	-	רכוש קבוע
623,199	-	-	623,199	-	נכסי ביטוח משנה
46,494	-	-	-	46,494	חייבים ויתרות חובה
21,375	-	-	11,501	9,874	פרמיות לגביה השקעות פיננסיות:
337,854	-	2,060	192,331	143,463	נכסי חוב סחירים
45,375	-	-	328	45,047	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	7,529	-	-	-	מניות
32,996	32,655	36	305	-	אחרות
423,754	40,184	2,096	192,964	188,510	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
114,314	-	2,838	-	111,476	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,283,849	94,897	4,934	827,664	356,354	סך כל הנכסים

(\*כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.)

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
47,868	47,868	-	-	-	סה"כ הון התחייבויות:
806,335	-	-	806,335	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
717	-	-	-	717	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
311,535	-	-	-	311,535	פיקדונות מבטחי משנה
92,222	-	-	-	92,222	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
371	-	-	371	-	התחייבויות מסים שוטפים
24,801	-	-	4,801	20,000	התחייבויות פיננסיות
1,235,981	-	-	811,507	424,474	סך כל ההתחייבויות
1,283,849	47,868	-	811,507	424,474	סך כל ההון וההתחייבויות
-	47,029	4,934	16,157	(68,120)	סך הכל חשיפה מאזנית
(21,975)	-	(21,975)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(21,975)	47,029	(17,041)	16,157	(68,120)	סך הכל חשיפה

(\* למועד הדוח כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.)

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
22,323	22,323	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
18,892	18,892	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
5,172	5,172	-	-	-	רכוש קבוע
371,850	-	-	371,850	-	נכסי ביטוח משנה
7,889	-	-	-	7,889	חייבים ויתרות חובה
11,099	-	-	11,099	-	פרמיות לגביה
					השקעות פיננסיות:
244,426	-	1,301	184,558	58,567	נכסי חוב סחירים
35,201	-	-	947	34,254	נכסי חוב שאינם סחירים
12,576	12,576	-	-	-	מניות
21,029	18,719	466	1,844	-	אחרות
313,232	31,295	1,767	187,349	92,821	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
69,692	-	399	-	69,293	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
820,149	77,682	2,166	570,298	170,003	סך כל הנכסים

(\* כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.)

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
62,308	62,308	-	-	-	סה"כ הון התחייבויות:
483,840	-	-	483,840	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
1,155	-	-	-	1,155	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
181,177	-	-	-	181,177	פיקדונות מבטחי משנה
60,416	-	-	-	60,416	זכאים ויתרות זכות התחייבויות מסים נדחים
3,367	3,367	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
3,132	-	-	3,132	-	התחייבויות פיננסיות
24,754	-	-	4,754	20,000	סה"כ כל ההתחייבויות
757,841	3,367	-	491,726	262,748	סה"כ כל ההון וההתחייבויות
820,149	65,675	-	491,726	262,748	סה"כ חשיפה מאזנית
-	12,007	2,166	78,572	(92,745)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(16,965)	-	(16,965)	-	-	סה"כ חשיפה
(16,965)	12,007	(14,799)	78,572	(92,745)	

(\* כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.)

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2022				
%	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד תל אביב 125	
מסה"כ				
אלפי ש"ח				
49.2%	3,701	-	3,701	ענף משק בנקים
4.2%	318	-	318	ביטוח
3.6%	273	-	273	מסחר
5.6%	418	-	418	נדל"ן ובינוי
22.7%	1,709	538	1,171	טכנולוגיה
6.5%	493	493	-	תעשיה
8.2%	617	617	-	שירותים אחרים עסקיים
<b>100%</b>	<b>7,529</b>	<b>1,648</b>	<b>5,881</b>	סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2021						
%	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד תל אביב 125	
מסה"כ						
אלפי ש"ח						
7.9%	992	-	-	2	990	ענף משק תעשיה
15.4%	1,934	-	-	35	1,899	בינוי ונדל"ן
10.3%	1,294	365	34	461	434	מסחר
25.0%	3,140	1,013	-	663	1,464	תקשורת ושירותי מחשב
21.6%	2,716	-	-	-	2,716	בנקים
5.7%	720	224	-	74	422	שירותים פיננסיים
14.1%	1,780	490	-	177	1,113	שירותים עסקיים אחרים
<b>100%</b>	<b>12,576</b>	<b>2,092</b>	<b>34</b>	<b>1,412</b>	<b>9,038</b>	סך כל הנכסים

ג. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמתואר להלן. יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח יסקפו את שווי השוק שלהם.
2. ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 כוללות השקעה בנכסים פיננסיים סחירים בסך של כ-405,279 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 – 267,178 אלפי ש"ח), הניתנים למימוש מיידי. כמו כן, לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 114,314 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 - 69,692 אלפי ש"ח).
3. על-פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים (דהיינו אגרות חוב ממשלתיות או מזומנים ושווי מזומנים) בסכום שלא יפחת מ-30% מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה, בהתאמות המפורטות בכללי ההשקעה.



באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני נזילות (המשך)

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות של החברה. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי נכללו בטבלאות כדלקמן.

התחייבויות בגין תביעות רכב חובה והתחייבויות אחרות בגין יתר עסקי ביטוח כללי בהתאם למועדי התשלום החזויים על בסיס אומדן אקטוארי. אחר - מדווח תחת העמודה "ללא מועד פירעון מוגדר".

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 10 שנים	מעל 5 שנים		מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	עד שנה	
			ועד 10 שנים	אלפי ש"ח				
851,712	-	28,711	168,479	192,136	271,752	190,634	31	ליום בדצמבר 2022
466,094	-	-	32,208	85,283	205,092	143,511	31	ליום בדצמבר 2021

התחייבויות פיננסיות

להלן מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות הפיננסיות. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 15 שנים	מעל 5 שנים		מעל שנה עד 5 שנים	עד שנה		
			ועד 10 שנים	אלפי ש"ח				
25,540	-	-	-	957	23,694	889	31	ליום בדצמבר 2022
25,556	-	-	-	1,780	23,373	412	31	ליום בדצמבר 2021

ד. סיכונים ביטוחיים

פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים, מיושמים הן באמצעות נהלי חיתום, תמחור וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה נאותים, בשים לב לגודל החברה.

תהליכי ניהול הסיכונים השונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תמחור אקטוארי והערכת התחייבויות ביטוחיות, תמחור מוצרים חדשים והסכמים קולקטיביים, נהלים ומגבלות חיתום ביחידות העסקיות השונות, קביעת וניהול ביטוח משנה, מעקב אחרי רווחיות הכיסויים בפוליסות. בנוסף מבוצעים תהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטואריים חדשים וקיימים, באמצעות דיווחים תקופתיים מהאקטואר הממונה.

סיכוני הביטוח כוללים, בין היתר:

1. סיכוני חיתום: הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. הגבלתו של הסיכון נעשית באמצעות תהליכי חיתום המותאמים לכל סוג מוצר ביטוחי ועל ידי העברתו של חלק מהסיכון למבטחי משנה.

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

2. **סיכון קטסטרופה:** חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה), כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2022, כתוצאה מהחשיפה לנוק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נוק מירבי (MPL בשייר) של כ- 1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של החברה בענפי הרכוש.

החברה מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים, שבגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכונים הביטוחיים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

3. **סיכוני רזרבה:**

הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בן היתר מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. הואיל ולחברה נסיון מצטבר של שנים בודדות, נעזר אקטואר החברה, בין היתר, בנתוני שוק. חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים הבאים:

- סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

4. **תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם החברה פועלת:**

חוזה הביטוח שהחברה הנפיקה עד ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים חוזה ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעילות בהיקף נמוך בביטוחי דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב-"זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב רכוש (מקיף ונזקי רכב רכוש צד ג') מעניקים למבוטח כיסוי לנוק רכוש. הכיסוי בדך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת הייצור, וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך חיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים שנועדו לבדוק את ניסיון התביעות של המבוטח ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי דירות מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו או לרכוש צד ג' שמקורו בנכס המבוטח. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכוני אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי דירות רכוש כוללים בדרך כלל פרקים לכיסוי חבות לצד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק הבית. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, למעט בגין הכיסוי בפרקי החבויות.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

5. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

כללי

- (א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:
- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
  - הפרשה לפרמיה בחסר.
  - תביעות תלויות, כולל הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.
  - בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה.

(ב) בהתאם להוראות הממונה, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההערכות מתבססות, בעיקרן, על ניסיון העבר של התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת ברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד. שיבובים והשתתפות עצמית שתגבה מהמבוטחים, מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשותף בנתוני המודל האקטוארי.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ובהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה.

כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד וכן במצב שבו החברה נמצאת בשלבי פעילות ראשוניים וטרם נצבר ניסיון נרחב ויציב. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ד) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

(ה) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

הענפים בהם בוצעה הערכה על בסיס מודלים אקטואריים סטטיסטיים הינם רכב חובה, רכב רכוש ומקיף לדירות.

בכל הענפים (המקובצים והלא מקובצים) הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד. התביעות התלויות ברמת השייר חושבו כהפרש ביניהן.

ענף רכב חובה

בענף רכב חובה חושבו התביעות התלויות בהתבסס על שיעור התביעות בבסיס התמחור של הפוליסות שנמכרו בתוספת מרווח סיכון (סטיית תקן), בתוספת הערכת חלק החברה בהפסדי הפול. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2022 הונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. (אשתקד, הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לגידול בסך של כ-3.3 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

בחודש נובמבר 2022 פורסם דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא", הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעת פרסום טיוטת הדוח הביאה בשנת 2022 לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ-12 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס וברבעון האחרון של תקופת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בסך של כ-5.2 מיליוני ש"ח בשייר.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי רחב ומבוסס משלה.

ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתביעות תלויות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התביעות ששולמו, תוך הבחנה בין סוגי הכיסוי לרכב מקיף / צד ג'. לחברה הצטברו נתוני תביעות של ארבע שנים, וכמות הרכבים בחשיפה גדלה לעומת שנה קודמת, בהתאם האקטואר הסתמך בעת הערכה, בין היתר, על המידע שהצטבר בחברה וכן על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

7. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחדש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(א) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי - likely fairly - כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(ב) שיעור היוון תזרים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

8. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברה שרק החלה את פעילותה. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות על פי ניסיונו ונתוני שוק ככל שקיימים. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת.

בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר ונתוני שוק ככל שקיימים, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בעתודה.

ציון שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמיים.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
383,229	45,375	337,854
-	-	-
<b>383,229</b>	<b>45,375</b>	<b>337,854</b>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
279,580	35,201	244,379
47	-	47
<b>279,627</b>	<b>35,201</b>	<b>244,426</b>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
214,684	-	-	44,089	214,684
123,170	-	-	44,089	79,081
337,854	-	-	44,089	293,765
15,222	-	-	-	15,222
30,153	2,896	-	-	27,257
45,375	2,896	-	-	42,479
<b>383,229</b>	<b>2,896</b>	<b>-</b>	<b>44,089</b>	<b>336,244</b>

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים

בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים

נכסי חוב לפי בטחונות:

בטחונות אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של Standard & Poor's ("S&P") בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל בתוכו A- ועד +A.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
161,921	-	-	-	161,921
82,458	-	-	27,135	55,323
244,379	-	-	27,135	217,244
10,098	-	-	-	10,098
392	-	-	392	-
24,711	2,220	-	-	22,491
35,201	2,220	-	392	32,589
279,580	2,220	-	27,527	249,833

נכסי חוב בארץ  
 נכסי חוב סחירים :  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות  
 סך הכל נכסי חוב סחירים  
 בארץ  
 נכסי חוב שאינם סחירים :  
 פיקדונות  
 ובמוסדות  
 אגרות חוב קונצרניות  
 נכסי חוב לפי בטחונות :  
 בטחונות אחרים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם  
 סחירים בארץ  
 סך הכל נכסי חוב בארץ

(\* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

דירוג בינלאומי				
ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
47	-	47	-	-
47	-	47	-	-

נכסי חוב בחו"ל  
 נכסי חוב סחירים :  
 אגרות חוב קונצרניות  
 סך הכל נכסי חוב סחירים  
 בחו"ל

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

- ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)  
 2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)  
 (ב) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים  
 מידע נוסף

דרוג מקומי \*

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- -BBB	+A עד -BBB	-AA ומעלה
אלפי ש"ח				
10,931	9,757	-	1,174	-
21,375	21,375	-	-	-
114,314	-	-	-	114,314
146,620	31,132	-	1,174	114,314

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות  
 מבטחי משנה (\*)  
 פרמיה לגביה  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים  
 אחרים

דרוג מקומי \*

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- -BBB	+A עד -BBB	-AA ומעלה
אלפי ש"ח				
6,626	5,128	-	1,498	-
11,099	11,099	-	-	-
69,692	-	-	-	69,692
87,417	16,227	-	1,498	69,692

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות  
 מבטחי משנה  
 פרמיה לגביה  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים  
 אחרים

(\* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

א. לעניין יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ז' להלן בדבר נכסי ביטוח משנה.

ב. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 21,375 אלפי ש"ח ראו באור 9 לעיל.

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	ענף משק
מסה"כ		
10.0%	38,277	בנקים
0.4%	1,560	ביטוח
3.8%	14,463	מסחר ושירותים
14.1%	54,144	בינוי ונדל"ן
7.8%	29,962	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
1.4%	5,320	השקעה ואחזקות
3.9%	14,795	אנרגיה וחיפושי נפט
1.0%	3,712	טכנולוגיה
1.6%	5,984	תעשייה
0.1%	328	פרטיים
44.0%	168,545	סך הכול
56.0%	214,684	אגרות חוב ממשלתיות
100%	383,229	סך הכל השקעה בנכסי חוב



ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	ענף משק
מסה"כ		
9.2%	25,735	בנקים
0.2%	519	ביטוח
3.0%	8,251	מסחר ושירותים
14.8%	41,265	בינוי ונדל"ן
9.2%	25,716	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
1.2%	3,311	השקעה ואחזקות
3.1%	8,708	אנרגיה וחיפושי נפט
1.2%	3,259	תעשייה
0.3%	942	תקשורת ושרותי מחשב
42.1%	117,706	סך הכל
57.9%	161,921	אגרות חוב ממשלתיות
100%	279,627	סך הכל השקעה בנכסי חוב

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

1. ביטוח משנה

החברה מבטחת חלק ניכר מעסקיה בביטוח משנה, אשר נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה מחובתה כלפי מבטחיה על פי פוליסות הביטוח.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חווי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד. כמו כן, חשיפות החברה מפורזות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, החברה קובעת דרוג מינימאלי של מבטחי משנה להתקשר איתם בענפים השונים.

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה:

ליום 31 בדצמבר 2022:

נכסי ביטוח משנה							קבוצת דירוג
חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות מבטחי משנה	ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכב חובה	יתרות (בזכות) או בחובה	סך פרמיות למבטחי משנה	
אלפי ש"ח							
							<b>AA</b>
-	30,904	23,315	6,522	43,184	4,513	22,571	Hannover
-	51,309	72,699	12,154	132,063	(20,209)	88,174	Munich
-	36,092	25,313	6,403	50,638	4,364	28,634	אחרים
-	118,305	121,327	25,079	225,885	(11,332)	139,379	סך הכל בקבוצת דירוג AA
							<b>A</b>
-	45,556	35,745	7,431	69,905	3,965	33,245	SCOR*
-	50,343	39,919	9,136	72,954	8,172	34,373	Odyssey
	26,138	24,803	8,323	41,360	1,258	37,343	Africa
-	38,902	19,066	9,244	44,706	4,018	21,646	אחרים
-	160,939	119,533	34,134	228,925	17,413	126,607	סך הכל בקבוצת דירוג A
							<b>BBB</b>
-	46,107	70,675	12,361	96,815	7,606	60,696	GIC
-	325,351	311,535	71,574	551,625	13,687	326,682	סך הכל

\*לאחר תקופת הדוח חברת הדירוג A.M. Best הורידה את דירוג המבטח מ-AA ל-A+.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

1. ביטוח משנה (המשך)

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021:

חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה		יתרות בזכות	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג
			ביטוח רכוש אחר אלפי ש"ח	ביטוח רכב חובה			
-	16,731	14,797	2,850	28,738	(60)	17,691	AA Hannover
-	25,175	24,752	3,886	47,701	(1,660)	31,291	SCOR
-	25,055	32,384	3,468	71,838	(17,867)	46,898	Munich
-	18,042	15,002	1,650	32,885	(1,491)	19,394	אחרים
-	85,003	86,935	11,854	181,162	(21,078)	115,274	סך הכל בקבוצת דירוג AA
-	9,622	11,383	680	23,614	(3,289)	8,200	A AXIS
-	28,613	28,251	4,621	52,416	(173)	30,382	Odyssey
-	18,565	13,313	4,198	30,309	(2,629)	24,358	אחרים
-	56,800	52,947	9,499	106,339	(6,091)	62,940	סך הכל בקבוצת דירוג A
-	21,619	41,295	3,642	59,354	(82)	42,623	קבוצת דירוג BBB GIC
-	163,422	181,177	24,995	346,855	(27,251)	220,837	סך הכל

**הערות**

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: נכסי ביטוח משנה, בניכוי יתרות הזכות ובניכוי הפיקדונות ממבטחי המשנה שנתקבלו כערבות להתחייבויותיהם.
- (ב) החברה בחנה את יתרות החוב של מבטחי משנה ולא היה צורך לבצע הפרשה לחובות מסופקים.
- (ג) הדירוג של חברות ביטוח משנה בחו"ל נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה (למעט מבטח משנה בקבוצת דירוג BBB שדירוגו נקבע לפי חברת הדירוג A.M. Best).
- (ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2022 ולשנת 2021.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ז. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחרות	תעודות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
485,019	(21,975)	506,994	157,662	7,775	6,373	120,500	214,684	ישראל
118,522	-	118,522	104,959	10,686	433	2,444	-	ארה"ב
194,277	-	194,277	193,924	353	-	-	-	גרמניה
22,096	-	22,096	22,096	-	-	-	-	אירלנד
95,420	-	95,420	95,420	-	-	-	-	צרפת
109,176	-	109,176	109,176	-	-	-	-	הודו
46,475	-	46,475	46,475	-	-	-	-	דרום
68,307	-	68,307	66,625	733	723	226	-	אפריקה
1,139,292	(21,975)	1,161,267	796,337	19,547	7,529	123,170	214,684	אחרים
								סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחרות	תעודות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
343,243	(16,965)	360,208	106,854	1,996	10,779	78,658	161,921	ישראל
83,274	-	83,274	75,254	2,470	1,706	3,844	-	ארה"ב
107,414	-	107,414	106,893	521	-	-	-	גרמניה
26,021	-	26,021	26,021	-	-	-	-	אירלנד
60,506	-	60,506	60,506	-	-	-	-	צרפת
62,996	-	62,996	62,996	-	-	-	-	הודו
25,019	-	25,019	25,019	-	-	-	-	דרום
29,336	-	29,336	25,589	3,261	91	395	-	אפריקה
737,809	(16,965)	754,774	489,132	8,248	12,576	82,897	161,921	אחרים
								סך הכל

(\* השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

**באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
2,499	<b>3,728</b>
1,052	<b>1,319</b>

זכאים ויתרות זכות  
ווישור גלובל טק בע"מ – החברה האם  
זכאים יתרות זכות אחרים

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,970	2,708	<b>2,277</b>
3,621	5,227	<b>8,292</b>
(60)	(300)	2,391
-	-	212

הוצאות שכר מנכ"ל, יו"ר הדירקטוריון הקודם ויו"ר הדירקטוריון המכהן ליום הדוח, במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות \*  
דמי ניהול לחברת האם – ראה גם באור 29 א' להלן  
הוצאות הנהלה וכלליות-חיובי הוצאות בין החברה לחברת האם והוצאות תשלום מבוסס מניות (ראו באור 30 להלן)  
הוצאות הנהלה וכלליות – שירותי מוקד – ראו באור 27 י"3-2 להלן  
הסכומים לעיל כוללים מס שכר ומע"מ.  
\* הסכומים אינם כוללים סכומים אשר שולמו מחברות אחרות בקבוצה.

**ג. פרטים נוספים לגבי הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין**

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל. לפרטים בדבר ערבויות בגין סכומים לתשלום ראה להלן באור 29 ג' להלן.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (1)

תגמולים והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות יו"ר הדירקטוריון) כוללים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020		2021		2022		
סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	
1,684	2	2,315	2	2,344	3	עובדים
-	-	-	-	(399)	2	הטבות לזמן קצר
1,684	2	2,315	2	1,945	3	הטבות לאחר העסקה
						סה"כ
						תגמולים לדירקטורים
						שאינם מועסקים
						על ידי החברה
337	6	843	7	773	7	הטבות לזמן קצר

(1) הסכומים אינם כוללים מס שכר ומס ערך מוסף. כמו כן הסכומים אינם כוללים את הסכומים ששולמו מחברות אחרות בקבוצה.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. התקשרות עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל החברה מיום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בינו לבין החברה וגלובלסק. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים כמנכ"ל גלובלסק בנוסף לכהונתו כמנכ"ל החברה. החברה וגלובלסק נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל החברה ומנכ"ל גלובלסק אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של גלובלסק עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר צעיר הרים בקבוצה, כך שהחל מאותו מועד שכרו החודשי הבסיסי הכולל של מר צעיר הרים כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל גלובלסק (בשתי החברות יחד) עומד על סך של 150,000 ש"ח, חלף סך כולל של 85,000 ש"ח, והוא צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2023. נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה האם מיום 7 בפברואר 2023 והחלטת דירקטוריון ווישור ביטוח מיום 28 בפברואר 2023, שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים מתחלק באופן שווה בין שתי החברות.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, מימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה ובגלובלסק.

בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובגלובלסק כלל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה וגלובלסק, לפי העניין, ועל-פי כל דין. ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה ו-ועדת התגמול והדירקטוריון של גלובלסק, להעניק למר צעיר הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חודשיות (בהתאם לשכרו הבסיסי בווישור ובחברה האם באותה התקופה), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במדיניות התגמול של החברה ו-ווישור. יצוין כי בהתאם לעדכון הסכם העסקתו של מר צעיר הרים כאמור לעיל (בנובמבר 2022), זכאותו למענק משתנה בוטלה מאותו מועד.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובגלובלסק כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה ובגלובלסק וכפי שיאושרו מעת לעת.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות עם בעל שליטה שמניות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

2. התקשרות החברה עם יו"ר דירקטוריון החברה (לשעבר) בגין כהונתו בקבוצה

החל מיום 1 בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור בגלובלטק הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א. שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין החברה וגלובלטק ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"), שלאחריה התחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה וגלובלטק ולאישור האורגנים המוסמכים שלהן, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון החברה ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים סיפק מר ויינשל באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה בהיקף משרה של 70%, וזאת בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח ששילמה החברה לא.א. שי אחזקות, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף לכך, היה זכאי מר ויינשל לתנאים נלווים שונים.

בגין כהונתו כדירקטור בחברה האם שולם למר ויינשל באמצעות א.א. שי אחזקות גמול דירקטורים [גמול שנתי בסך 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לישיבה לדירקטור בעל מומחיות], וזאת עד למועד כניסתו לתוקף של הסכם השירותים החדש, כמפורט להלן. כמו כן, היה זכאי מר ויינשל להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו.

ביום 21 ביולי 2022 מר ויינשל פרש מתפקידו כיו"ר החברה, וביום 8 באוגוסט 2022 החל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה האם. ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה האם את תנאי ההתקשרות המעודכנים שלו בגין שירותיו בקבוצה ("הסכם השירותים החדש").

בהתאם להסכם השירותים החדש מעניק מר ויינשל לגלובלטק באופן אישי באמצעות א.א. שי אחזקות שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, בהיקף משרה של 50% ("השירותים"). בתמורה לשירותים, משלמת גלובלטק לא.א. שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף הוא זכאי לתנאים נלווים שונים ובין היתר, החזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון גלובלטק, כמקובל בה (כגון השתתפות בהוצאות דלק באמצעות דלקן ו/או כנגד חשבוניות, הוצאות בין טיסות עסקיות לחו"ל, השתתפות בכנסים וכדומה). בנוסף, מר ויינשל זכאי למימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה.

הסכם השירותים החדש נכנס לתוקף במועד אישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של גלובלטק לתקופה של שלוש שנים ובכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול שלה, הוא יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים החדש רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, במהלכם ישולמו דמי הניהול החודשיים כדמי הודעה מוקדמת, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם השירותים החדש ("תקופת ההודעה המוקדמת"). מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לא.א. שי אחזקות דמי הניהול החודשיים.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה האם ושל חברות הקבוצה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיום כהונתו בקבוצה. מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה האם וכפי שיאושרו מעת לעת.

כהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה קשורה וכדירקטור בחברת האחות בארה"ב – החל מחודש מאי 2021, מר ויינשל כיהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות בארה"ב, WeSure Holdings USA ("WeSure Digital Insurance services, inc - USA") ו- WeSure Digital ("WeSure Digital"), החברה הנכדה, בהיקף משרה של 30%. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו החברות בארה"ב לשלם לא.א. שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 דולר ארה"ב. בחודש אוגוסט 2022 פרש מר ויינשל מכהונתו כיו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב (WeSure USA) והחל מאותו מועד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה בארה"ב (WeSure Digital) וכדירקטור בחברת האחזקות בארה"ב.

כאמור לעיל, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של גלובלטק את תנאי כהונתו והעסקתו המעודכנים של מר ויינשל גם ביחס לחברה הנכדה, לפיהם מר ויינשל מעניק באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה הנכדה באמצעות א.א. שי אחזקות בהיקף משרה של 50% בתמורה לגמול חודשי בסך של 25,000 דולר ארה"ב. מר ויינשל זכאי להחזר הוצאות סבירות במילוי תפקידו וכן להחזר הוצאות שוטפות בגין העתקת מגוריו לארה"ב עד 10 אלפי דולר ארה"ב בחודש כגון הוצאות חינוך של ילדים שטרם מלאו להם 18, הוצאות ביטוח רפואי לו ולמשפחתו, הוצאות רכב, דלק. מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה ב-WeSure Digital וכפי שיאושרו מעת לעת.



באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 4)270 (לחוק החברות) (המשך)

**התקשרות החברה עם יו"ר דירקטוריון החברה (לשעבר) בגין כהונתו בקבוצה (המשך)**

בנוסף לאמור, מר ויינשל באמצעות א.א. שי אחזקות זכאי להחזר הוצאות חד פעמיות של העתקת מקום המגורים לארה"ב עד 18 אלפי דולר ארה"ב, בתוספת גילום מס (וכן סכום זהה בגין העתקת מקום מגוריו חזרה לישראל עם סיום התפקיד). כמו כן, במהלך תקופת המגורים מחוץ לישראל, מר ויינשל ומשפחתו יהיו זכאים פעמיים בשנה לכרטיסי טיסה לישראל בסכומים של עד 30 אלפי דולר ארה"ב בשנה.

כהונה כסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח – בגין כהונתו זו מר ויינשל זכאי באמצעות א.א. שי אחזקות לתשלום גמול שנתי וגמול השתתפות מאיילון ביטוח בסכומים המרביים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיזוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת איילון ביטוח ובהתאם לגמול לו זכאים כלל הדירקטורים באיילון ביטוח (למעט יו"ר הדירקטוריון). כמו כן, מר ויינשל זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה ודירקטורים באיילון ביטוח כפי שתהיה מעת לעת.

**3. העסקת קרוב של בעל השליטה**

מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כחשב החברה מיום 1 בנובמבר 2018. בנוסף לשכר חודשי, הוא זכאי להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי החברה. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח אינה קצובה בזמן, כפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בחברה כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל הקניין הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה על-פי שיקול דעת האורגנים של החברה והדין.

ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה ושל החברה האם, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל לסך של 23,500 ₪ (חלף שכר של 18,400 ₪ בהסכם המקורי). כמו כן אושרה האפשרות לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל מעת לעת, תוך הסמכת ועדות התגמול של החברה והחברה האם לאשר את העדכוניים בכפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל חברת האם, וזאת עד למסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש. בנוסף, אושר למר דניאל ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משכורות חודשיות בגין עבודתו בשנת 2021.

עדכון השכר והענקת המענק אושרו באסיפה הכללית של גלובלסקט ושל החברה ביום 21 בנובמבר 2022 (לאחר אישורו בוועדת התגמול והדירקטוריון של כל אחת מהחברות).

**4. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה**

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לבעלי השליטה במסגרת כהונתם כנושאי משרה בחברה, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 27 ו'2 לעיל.

**5. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של החברה והחברה האם**

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון החברה וחברת האם ונושאי המשרה בחברה ובחברת האם, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ובחברה האם או קרוביהם, ראו באור 27 ו'3 לעיל.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

**6. הסדרת הזכויות בין חברות הקבוצה בקשר למערכת הליבה הביטוחית**

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו.דיגיטל, מקבוצת השליטה בחברה, והחברה האם, עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה").

בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה האם לחברה, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן ההסכם וסוכם בו בין היתר כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, ניתנו לחברות הקבוצה זכויות בלתי הדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם (להלן: "התיקון להסכם NDFS").

בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS, בחודש אוקטובר 2020, בכדי לרכז בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות החברה), המחתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו.דיגיטל. המחאת הזכויות אושרה בדירקטוריון יו.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון החברה האם ובאסיפה הכללית של החברה האם. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה האם, החברה ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקריו:

בידי החברה זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה האם בשנת 2018. כמו כן, ברשות החברה עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחויבות בתשלום רישוי שנת. ככל וחברה תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה האם (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה האם. בידי החברה האם מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה- IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות החברה במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט החברה), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה האם. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה האם.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

**1. פרופ' דן עמירם, יו"ר דירקטוריון החברה מאוגוסט 2022 וחבר דירקטוריון החברה האם**

פרופ' דן עמירם משמש כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה האם, החל מיום 23 בפברואר 2021. בגין כהונתו כדירקטור בחברה האם משולם לו גמול דירקטורים שמשלמת החברה (גמול שנתי בסך 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לשיבה לדירקטור בעל מומחיות). כמו כן, הוא זכאי להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו כדירקטור כמקובל בחברה האם.

בסמוך לפרישתו של מר אמיל ויינשל מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח כאמור לעיל, החל פרופ' עמירם לכהן גם כיו"ר דירקטוריון בחברה. רשות שוק ההון אישרה את כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון בחברה ביום 1 באוגוסט 2022.

לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה האם עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' עמירם, בגין כהונתו כיו"ר ווישור ביטוח. בהתאם לעדכון, בגין כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח בהיקף משרה של 25%, החל מ-1 באוגוסט 2022 פרופ' עמירם יהיה זכאי לתמורה חודשית בסך של 38 אלפי ש"ח מווישור ביטוח כנגד הצגת חשבונת אישית. בנוסף, פרופ' עמירם יהיה זכאי להמשיך לקבל את גמול הדירקטורים בגין כהונתו כדירקטור בחברה האם.

ההסכם יהא לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המינוי על ידי רשות שוק ההון. בכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה האם ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח, ההסכם יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים יהא רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. פרופ' עמירם התחייב להקדיש את כל הזמן שיידרש לצורך מילוי תפקידו כדירקטור בחברה האם וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. הוא יהיה זכאי להחזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, כמקובל בווישור ביטוח, וכן הוצאות נסיעה.

פרופ' עמירם התחייב לשמור על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. פרופ' עמירם זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

**2. התחייבות לשיפוי ופטור לנושאי משרה**

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של חברה, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בחברה.

**כתבי התחייבות לפטור** - בהתאם לכתבי הפטור, החברה התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי החברה, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, בין שההפרה אירעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

**כתבי התחייבות לשיפוי** - בהתאם לכתבי השיפוי, החברה תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור ביטוח במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-10% מהונה העצמי של החברה, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי. ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, בהתאם לכתבי השיפוי של החברה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל-25% (במקום 10%) מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האחרונים; מאז לסך של 10 מיליון ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור ביטוח במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה החברה. האישרים התקבלו לאחר שהחברה האם והחברה אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 15 באוגוסט 2021.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

### 3. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 28 בפברואר 2021, לקראת הנפקת מניות החברה האם לציבור בבורסה, התקשרה החברה האם עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה האם ובחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מניות ראשונה לציבור (IPO). תקופת ההתקשרות בפוליסה היתה לשנה, החל מיום 28 בפברואר 2021 בגבול כסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, וחלה ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם. פוליסה זו החליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת. ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה האם עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה האמורה, למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש, במועד חידוש הרובד הראשון. שני הרבדים בפוליסה חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם ובחברה.

ביום 22 בפברואר 2022 החברה האם רכשה, עבורה ועבור החברה וחברות בנות נוספות שלה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את הפוליסות הקודמות שהיו לנושאי המשרה של הקבוצה, לתקופת ביטוח של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות והחזר יחסי של הפרמיה. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה האם ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה בימים 27 במרץ 2022 ו- 30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התשי"ס-2000 ("יתקנות ההקלות"). שני הרבדים של הכיסוי הביטוחי חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם ובחברה. ביום 14 באפריל 2022 רכשה החברה האם רובד נוסף שלישי של 5 מיליון דולר ארה"ב (מעל 10 מיליון דולר ארה"ב הני"ל), בתנאי פוליסה עוקבים לרובד הראשון והשני. רכישת סכום הביטוח הנוסף והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה ובחברה האם אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה האם ושל ווישור ביטוח בימים 29 ו- 30 במאי 2022 בהתאמה, בהתאם לתקנות ההקלות. שלושת הרבדים של הכיסוי הביטוחי יכולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם ובחברה.

ביום 5 במרץ 2023, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה להאריך זמנית ובאותם תנאים, עד ליום 30 ביוני 2023, את פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה האם הני"ל, בהתאם לתקנה 1ב(א)(5) לתקנות ההקלות, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה ביום 2 במרץ 2023 ואישור דירקטוריון ו-ועדת הביקורת של החברה מיום 28 בפברואר 2023. ועדת התגמול והדירקטוריון החברות החליטו כי יבחנו את הנושא בשנית לקראת מועד חידוש פוליסת הביטוח בתום תקופת ההארכה כאמור.

בין החברה האם לבין החברה קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה, כך שהחברה האם תישא 40% מההוצאות והחברה תישא ב- 60% מההוצאות, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה ושל החברה האם מיום 27 במרץ 2022, ולאישור דירקטוריון החברה והחברה האם מיום 30 במרץ 2022.

נכון למועד הדוח לאיילון ביטוח וחברות הבנות שלה הסדר ביטוחי נפרד.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של הקבוצה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור ביטוח עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של החברה בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי הקבוצה ובכללם בעלי השליטה בחברה האם ובווישור ביטוח. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה האם ביום 29 בדצמבר 2020 ואושררה בוועדת הביקורת של החברה הבת ב- 27 באוקטובר 2021. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור ביטוח בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנת 2021.

ח. מדיניות תגמול

לחברה קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. המדיניות עודכנה בהתאם לעדכונים שחלו במדיניות התגמול של החברה, בשינויים המתחייבים, ונוסחה העדכני אושר ביום 28 בנובמבר 2022 על ידי האסיפה הכללית של החברה.

ט. הצעת חברת האם לאיילון ביטוח להכנס עמה למשא ומתן עמה בענין החברה

ביום 20 בפברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה האם לדירקטוריון איילון ביטוח בפניה בכתב, ובה הצעה להיכנס למשא ומתן בקשר לאפשרות רכישת מניות החברה (חברה אחות לאיילון ביטוח), מידי החברה האם, וזאת כנגד הקצאה של מניות איילון ביטוח לחברה האם. במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה האם כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות הבנות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. כמו כן, צוין במכתב כי להערכת דירקטוריון החברה האם, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי.

ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה ולהסמיך אותה לבחון האם להענות להצעת החברה האם וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המשא ומתן, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.

יודגש, כי מכתב הפנייה הינו הצעה לפתיחת משא ומתן בלתי מחייב בין הצדדים, לבחון את האפשרות, ואין כל ודאות כי החברות ייכנסו למשא ומתן, ו/או ינהלו משא ומתן ו/או כי ייחתם הסכם מחייב כלשהו ו/או כי תושלם בין הצדדים עסקה כלשהי ובאלו תנאים.

כמו כן יובהר, כי כל התקשרות בין החברות האמורות, ככל שתגובש, תהא כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שייסוכמו, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, לרבות, ביחס לאיילון ביטוח, כנדרש בעסקה של החברה האם עם בעל השליטה בה וכן אישורים רגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ובהם גם אישור של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון והבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שאין כל ודאות כי יתקבלו ובאלו תנאים.

ניהול מו"מ בקשר להצעה או להשלמת עסקה לרכישת מניות ווישור ביטוח, לרבות קבלת האישורים הנדרשים לכך, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך שהתממשותם או השלמתם אינם ודאיים ואינם מצויים בשליטתה של החברה והחברה האם. ניהול המו"מ על ההצעה והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ו/או בחברה האם ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

1. בימים 19 ו-22 בספטמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את חידוש הביטוח מבנה ותכולה לעסק של המשרדים בהם משוכנת החברה לשנת 2023 בתמורה לפרמיה שנתית בסך של כ-10 אלפי ש"ח.
2. בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את חידוש ההתקשרות בין נכונים סוכנות לביטוח בע"מ לווישור ביטוח, שעניינו הקמה ניהול ותפעול של מוקד שירות לקוחות טלפוני, לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה בו זכתה ווישור ביטוח לשנת 2023 (אחרי שהשירות ניתן גם ביחס לזכייתה בשנת 2022), וזאת בתמורה לתשלום של  $cost+20\%$ . המוקד שהוקם בנכונים טיפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים, מעניק שירות ותמיכה עד סגירת מעגל הטיפול בהם, וכן מסייע למעוניינים בכך להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. משך ההתקשרות יהיה למשך כשנה או בהתאם להמשכיות צרכי ווישור ביטוח.
3. בחודש פברואר 2023 התקשרה נכונים בהסכם עם ווישור ביטוח להרחבת ההתקשרות גם למתן שירותי מוקד טלפוני ייעודי לפניה למבוטחים פוטנציאליים של ווישור ביטוח, כהגדרתם בהסכם וכן לטיפול ושירות במבוטחים קיימים של ווישור ביטוח. התמורה עבור שירותי מוקד הטלפוני הייעודי וכן יתר תנאי ההסכם דומים לאלו הקבועים בהסכם כאמור לעיל.
4. בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, התקשרות של החברה הנכדה איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ ("איילון ח.ל.ב."), בהסכם להשכרת שטחי משרדים בשטח של 280 מ"ר בבית איילון ביטוח ברמת גן לחברה האם. תקופת השכירות המבוקשת הינה 60 חודשים שתחילתה ביום 1 באפריל 2023 וסיומה ביום 31 במרץ 2028. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למטר שכירות, לא כולל מע"מ. התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם החברה לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים ונכות קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2023 על פי מכרז שהחברה הינה אחת הזוכות בו. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על אותם עקרונות שנקבעו בהסכם טרם השלמת עסקת איילון, שהתייחס למכרז של שנת 2022 ואשר נקבעו בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.
5. בימים 21 ו-23 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם ווישור ביטוח לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים ונכות קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2023 על פי מכרז שווישור ביטוח הינה אחת הזוכות בו. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על אותם עקרונות שנקבעו בהסכם טרם השלמת עסקת איילון, שהתייחס למכרז של שנת 2022 ואשר נקבעו בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.
6. לענין הסכם ניהול בין החברה לחברת האם וערבות שניתנה מהחברה לחברה האם בקשר להסכם השכירות - ראו באור 29 להלן.

באור 28: - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזה הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה.

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית – הליך שהסתיים

ביום 27 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת. סכום התביעה הכולל מוערך בכ-30 מיליון ש"ח וחלקה היחסי של ווישור בתביעה הינו כ-11.7 מיליון ש"ח.

בבקשת האישור נטען, כי נוכח מגבלות התנועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן היה עליהן להתאים את חוזה הביטוח הקיימים בהתאם לנסיבות המשתנות ולהפחית את דמי הביטוח שגבו ממבוטחיהם בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש (מקיף וצד ג'). בשל כך נטען כי החברה התעשרה שלא כדין על חשבון מבוטחיה, תוך שהפרה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפרה חובות תום לב מכוח דיני החוזים; וחבה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנזיקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשמה עותר המבקש לנהל את התובענה הייצוגית, כוללת את כל מבוטחי החברה בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל ממאוס 2020 ועד למועד הסרת המגבלות הקשורות במגפת הקורונה.

ביום 10 במרץ 2022, ניתן פסק דין של ביהמ"ש המחוזי בתל אביב - יפו, מפי כב' השופטת הבכירה רחל ברקאי, אשר אישר את הסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה, ואת דחיית התובענה ללא צו להוצאות וללא פסיקת שכ"ט או גמול למבקשים. בכך הסתיים ההליך.

באור 29: - התקשרויות

א. התקשרויות

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חברת האם, לפיו תשלם החברה דמי ניהול לחברת האם עבור מתן שירותי ניהול (להלן – הסכם דמי הניהול). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם החברה לחברת האם יעמוד על 1.65% מהכנסות מפרמיות ברוטו המיוחסות לתקופת הדוח בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים בין היתר את עלויות החכירה השוטפות (ראה סעיף ב' להלן) והמיסים העירוניים, בהם תישא החברה בגין חלקה היחסי. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה ראשונית מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת, כפוף להוראות הדין. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית. יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריון של החברה והחברה האם את סבירות מודל ההתחשבות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.

ב. חכירות תפעוליות

החברה וחברת האם קשורות בהתחייבות באמצעות החברה בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימושה, המשמש לפעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי ווישור ביטוח ומספר חניות. חכירות אלו בעלות אורך חיים של עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ-3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה. כחלק מהסכם השכירות העמידה ווישור ביטוח סך של 330 אלפי ש"ח כערבות עבור חיובי החברה האם לטובת המשכיר. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם. העסקה סווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 29 ביולי 2018 ו-31 באוקטובר 2018 בהתאמה.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזה החכירה התפעולית (בגין חלקה של החברה), שאינם ניתנים לביטול ונכללים בהסכם דמי הניהול הנ"ל, הינם:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
482	967
3,947	4,021
2,083	1,042
6,512	6,030

חכירות משרדים \*

שנה ראשונה  
שנה שנייה עד חמש שנים  
שנה שישית ואילך  
סך הכל חכירות שכ"ד

ג. ערבויות

1. בנקים בישראל העמידו עבור ווישור ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ-10.2 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
2. לעניין ערבויות בגין שכירות משרדים לצדדים קשורים ואחרים, ראו סעיף ב' לעיל.



באור 30: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. למיטב ידיעת החברה, ביום 25 ביוני 2021 התקשרה החברה האם בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (בשמה הקודם איילון אחזקות בע"מ) (בהתאמה: "איילון", או "איילון ביטוח", "הסכם איילון" ו-"עסקת איילון", בהתאמה) וביום 17 במרץ 2022 התקשרה החברה בתוספת ראשונה להסכם איילון.

ב. למיטב ידיעת החברה, ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה האם עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה", בהתאמה) בהסכם רכישה והשקעה וביום 17 במרץ 2022 התקשרה החברה בתיקון ראשון להסכם קיסריה.

ג. במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה לשנים הבאות, לקראת ינואר 2022 חתמה החברה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, גדל שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש לעומת ההסכמים שהיו בתוקף עד לסוף שנת 2021. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה בסך 22.5 מליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה נושא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שניים מבעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בקבוצה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, החברה פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022. בחידושים נחתמו בחלק מהמקרים הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר. יצויין כי לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיתומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק מהמבטחים, הגם שההסכמים נכרתו לשנתיים. במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבטחי המשנה בפאנל של החברה, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-(A). לקראת מועד החידוש החליט הדירקטוריון לאשר את חידוש ההתקשרות גם לשנת 2022-2023, בכפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו. במהלך תקופת הדוח חלה ירידת דירוג של מבטח משנה נוסף SCOR מדירוג AA- לדירוג A+ החברה עוקבת אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

ד. ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון גלובלטק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות חברת האם גלובלטק, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברת האם גלובלטק, בהתאם לתכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם לעובדים, לדירקטורים נושאי משרה וליועצים בחברה ובקבוצה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאת האופציות כאמור, וביום 9 באוגוסט 2022, לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בחברה. במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, החברה האם התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה ("תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שלושה שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש. כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם בתוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחת מהאופציות ימומשו למניה אחת של גלובלטק, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

באור 30: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ד. השווי ההוגן במועד הענקה של האופציות שהוקצו היה 4,527 אלפי ש"ח, מתוכו סך של 3,392 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובחברת האם. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

**רכיב:**

מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)	4.189
מחיר מימוש (בש"ח) (1)	6.3
מקדם מימוש	2 לעובדים ו-2.8 לנושאי משרה
תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2)	36.84%
אורך חיי האופציות (בשנים)	6 שנים
שיעור הריבית חסרת הסיכון	0.96%
שיעור הדיבידנד הצפוי (3)	0%

- (1) שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית גלובלסק למועד ההענקה.
- (2) התנודתיות נאמדה בהתבסס על נתוני חברות דומות, וחושבה כממוצע פשוט של סטיות התקן השנתיות, על פי תקופת מסחר של 6 שנים (בהתאם לאורך החיים החוזי של האופציות).
- (3) מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה האם על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון ובמקביל מבטלת את קרן ההון האמורה כנגד הכרה בחוב השוטף לחברת האם. ההוצאה שנרשמה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 1,397 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ- 1,002 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה.

דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים. בהתאם, לאחר קבלת אישור הבורסה כאמור, ביום 9 באוגוסט 2022 הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות (לא סחירות), המהוות כ- 4% מהון החברה האם בדילול מלא באותו מועד. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

ה. למיטב ידיעת החברה, בהמשך להתקשרות החברה האם בהסכם איילון, ביום 1 במרץ 2022 פרסמה החברה האם דיווח מיידי בו ציינה כי דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) פנה אליה ועדכן כי לצורך בחינה של מיזוג איילון ביטוח (טרם המיזוג) לתוך איילון אחזקות ("המיזוג"), המובאת לפתחם של אורגנים רלוונטיים באיילון ביטוח (טרם המיזוג), הוא מבקש את התייחסותה לשני נושאים: האחד, כיצד בכוונת בעלי השליטה והחברה לפעול בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח לאחר השלמת העסקה. השני, עמדת החברה בקשר לאופן הסדרת הלוואת הבעלים, שקיימת לאיילון אחזקות בסך של 55 מיליון ש"ח (כמפורט בדוחות התקופתיים של איילון אחזקות) ("הלוואת הבעלים"), לאחר השלמת המיזוג שעל הפרק בין איילון אחזקות ובין איילון ביטוח (טרם המיזוג), אם וכאשר העסקה, לרכישת גרעין השליטה בקבוצת איילון תושלם. החברה העבירה התייחסותה לשאלות שהופנו אליה כאמור לעיל בשני מכתבים, אשר העתקם צורף לדיווח המיידי האמור. כמו כן, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הסדר תיחום הפעילות ואת התייחסות החברה להלוואת הבעלים, בהתאם לאמור במכתבים. לענין הסדר הפעילות, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה האם לנקוט בצעדים הבאים, בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):

- דירקטור שמכהן בווישור ביטוח לא יכהן באיילון ביטוח.
- איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון ביטוח אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.
- הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי פגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדווח.

באור 30: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. למיטב ידיעת החברה, ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה האם לבין משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לפיו בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה האם כמתואר בבאור 1 לעיל, הניצעים ישקיעו בחברה האם סך של כ-20 מיליוני ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת. עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה הושלמה עסקת ההשקעה: ביום 9 באוגוסט 2022 החברה האם הקצתה 1,587,301 מניות רגילות לאחד המשקיעים הפרטיים ומטעמים פרוצדורליים, יתרת המניות המוקצות בסך 1,587,302 מניות רגילות הוקצתה ביום 6 בדצמבר 2022.
2. ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק ("קבוצת השליטה"), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים ושישלטו על ידי החברה: ווישור ביטוח ואיילון ביטוח ("המבטחים"); הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיהם, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתר השליטה" או "ההיתר"). המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה הינן מגבלות שתכליתן שמירה על מסגרת קבוצת השליטה ושיעורי ההחזקה בגרעין השליטה שלה, בתאגידים השונים שבקבוצת השליטה; מגבלות על מתן זכויות לצדדים שלישיים באמצעי השליטה (כגון מגבלות על שעבוד אמצעי שליטה שאינם חלק מגרעין השליטה); התחייבות קבוצת השליטה להשלמת הון עצמי מינימאלי (MCR) בכל אחד מהמבטחים בהתאם לחוזר הסובלנסי ועוד. במסגרת ההיתר נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתרי השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם לביצוע פעולות בקשר להלוואות הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, הכלולה בהסכם איילון, למכשיר הון שיוכר בהון רוברד 1 בסיסי או הון רוברד 1 נוסף, בהתאם להוראות הממונה.
- ח. למיטב ידיעת החברה, ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה האם את התקשרות החברה האם עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, עם אפשרות להארכת נוספת לתקופה של 3 שנים בריבית פריים +2.5%, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות איילון. הכל בהתאם לדיווחים המיידיים של החברה האם, שפורסמו לציבור ביום 30 ביוני 2022.
- ט. למיטב ידיעת החברה, ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון על ידי חברת האם. בהתאם, ביצעו הצדדים את הפעולות הנדרשות להשלמת העסקה: המוכר העביר לחברה האם את מניות גרעין השליטה באיילון (המהוות כ-67% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון) כשהן נקיות וחופשיות. מנגד החברה האם העבירה למוכר את יתרת התמורה בסך של 335,187,102 ש"ח (447,687,102 ש"ח בניכוי המקדמות ששולמו בסך 50,000,000 ש"ח ובניכוי הלוואות המוכר המעודכנת בסך 62,500,000 ש"ח). בנוסף לכך, בהתאם לתוספת הראשונה להסכם איילון (מיום 17 במרץ 2022, המתוארת בחלק ב' לדוח התקופתי): (א) הועמדה לחברה האם הלוואות המוכר ונחתם בין הצדדים הסכם הלוואה; (ב) הושלמה המחאת הלוואות הבעלים ונחתם בין החברה האם למוכר הסכם המחאת זכויות והלוואה; (ג) קיסריה חתמה על כתבי הערבות שצורפו כנספחים להסכמי הלוואה האמורים לעיל.
- י. למיטב ידיעת החברה, עם השלמת עסקת איילון על ידי חברת האם, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה. בהתאם שילמה קיסריה לחברה האם את יתרת התשלום בסך של כ-160 מיליוני ש"ח כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ע.נ. כל אחת שבוצעה ביום 3 ביולי 2022. זאת בהמשך להשקעה בסך של כ-100 מיליוני ש"ח שביצעה קיסריה בחברה, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות רגילות של החברה האם לקיסריה שהושלמה ביום 22 במאי 2022. בסך הכל, לאחר התיקונים להסכם קיסריה, השקיעה קיסריה בחברה האם סך של כ-260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם לטובתה.
- יא. ביום 21 ביולי 2022 חדל מר אמיל ויינשל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, וזאת לקראת מינויו כדירקטור וכסגן יו"ר הדירקטוריון באיילון, אשר הושלם ביום 24 ביולי 2022. לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 27ה' לעיל.
- יב. ביום 8 באוגוסט 2022, מונה מר אמיל ויינשל כיו"ר דירקטוריון החברה האם במקומו של מר יוחנן דנינו, שנשאר לכהן כדירקטור בחברה האם, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ונשיא הקבוצה.
- יג. ביום 26 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של פרופ' דן עמירם, המכהן כדירקטור בחברה, כדירקטור בווישור ביטוח. ביום 1 באוגוסט 2022 אישרה הרשות את מינויו של פרופ' דן עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח.

באור 30: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

יד. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 31 בדצמבר 2022 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. (אשתקד, הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לגידול בסך של כ-3.3 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

טו. בחודש נובמבר 2022 פורסם דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא", הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעת פרסום טיטות הדוח הביאה בשנת 2022 לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ-12.0 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס וברבעון האחרון של תקופת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בסך של כ-5.2 מיליוני ש"ח בשייר.

טז. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה האם להתרחבות פעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance/MGA Producer במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022, התקשרו החברה האם וחברות הבנות שלה בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust financial services, inc.

יז. זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל) - ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך בביטוח מקיף צד ג' ורכב חובה בכ- 35,000 מבוטחים, ומוערך בביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ- 3,800 מבוטחים. אומדן הפרמיה המעודכן השנתית ברוטו לשנת 2023 מוערכת בכ- 150 מיליוני ש"ח.

יח. למיטב ידיעת החברה, בהתאם להתחייבות החברה האם ובעלי השליטה כלפי הרשות כחלק מהיתר השליטה המעודכן, והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה, בין החברה האם ובין איילון ביטוח נחתם כתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרף), שהוכר כהון רוברד 1 נוסף של איילון ביטוח, צמוד מיום 1 ביולי 2022, ונושא ריבית בשיעור 7.305%. כתב ההתחייבות הנדחה נכנס לתוקפו ביום 8 בפברואר 2023 בהתאם לקבוע בכתב ההתחייבות הנדחה, לאחר קבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בו.

ט. הסכם שומות מס הכנסה לשנים 2018 עד 2020 – במהלך חודש אוקטובר 2022 החברה חתמה על הסכם עם רשות המסים בישראל לקביעת שומות מס סופיות לחברה לשנים 2018 – 2020. במסגרת דיוני השומות הוסכם כי ההסכם הענפי בין רשות המסים לבין חברות הביטוח יחול גם על החברה. במסגרת הסכם השומות נקבעה הפחתה ארוכה יותר לצורך מס הכנסה לחלק מהנכסים הלא מוחשיים של החברה. להסכם אין השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

כ. ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה האם עדכונים לתנאי הכהונה והעסקה של נושאי משרה בקבוצת גלובלטק: הי"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, יוחנן דנינו, דן עמירם, ולדניאל ויינשל, אח של בעל שליטה. כמו כן אושרו עדכונים למדיניות התגמול של גלובלטק.

כא. ביום 28 לנובמבר 2022 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.

א. פניית דירקטוריון החברה האם לאיילון בהצעה לנהל מו"מ בעניין רכישת מלוא הון מניות החברה (ווישור ביטוח) כנגד הקצאת מניות איילון לחברה האם – בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה האם מיום 20 בפברואר 2023, פנה דירקטוריון החברה האם בכתב אל דירקטוריון איילון, והציע לו לפתוח עמו במו"מ, בקשר לאפשרות לפיה איילון תרכוש מהחברה האם את מלוא הון מניות ווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון. במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה האם כי יש בעסקה הזו כדי לשפר את הפעילות של איילון ווישור ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל.

ביום 1 במרץ 2023 דיווחה איילון ביטוח כי ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את וועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה ("הוועדה") ולהסמיך אותה לבחון האם להיענות להצעת דירקטוריון החברה האם, וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המו"מ, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל מו"מ על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.

יובהר, כי התקשרות החברה האם בעסקה כאמור ותנאיה הינה מידע צופה עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתממשותה או השלמתה אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה האם וכן תהא כפופה לתנאים מתלים שונים, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, אישורים רגולטוריים הנדרשים לפי הדין, לרבות אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון והבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שאין כל וודאות כי יתקבלו ובאילו תנאים. בהתאם, ניהול המו"מ על ההצעה והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה האם ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש.

ב. ביום 29 במרץ 2023 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברת האם בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.

ג. מדיניות הממשלה, המצב הפוליטי והמחאה החברתית המצב בחודשים האחרונים גוברת מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע קידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט והיחס בין הרשויות בישראל. יישומם של מהלכי חקיקה, כאמור כמו גם החרפת המחאה והמחלוקות עלולים בתרחישים מסוימים להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ומעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, ובכך להשפיע לרעה על דירוג האשראי של המשק הישראלי, שער החליפין, שיעור האינפלציה, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
337,854	-	337,854	נכסי חוב סחירים (1)
45,375	45,375	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
7,529	-	7,529	מניות (3)
32,996	-	32,996	אחרות (4)
<b>423,754</b>	<b>45,375</b>	<b>378,379</b>	<b>סה"כ</b>
ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
244,426	-	244,426	נכסי חוב סחירים (1)
35,201	35,201	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
12,576	-	12,576	מניות (3)
21,029	-	21,029	אחרות (4)
<b>313,232</b>	<b>35,201</b>	<b>278,031</b>	<b>סה"כ</b>

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022		
עלות מופחתת אלפי ש"ח	הערך בספרים	
222,246	214,684	אגרות חוב ממשלתיות
130,572	123,170	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
<b>352,818</b>	<b>337,854</b>	<b>סה"כ נכסי חוב סחירים</b>
	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(1) נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021	
הערך בספרים	עלות מופחתת
אלפי ש"ח	
161,921	154,019
82,505	79,068
244,426	233,087
-	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:  
שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
30,153	30,153
15,222	13,595
45,375	43,748
-	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:  
מוצגים כהלוואות וחייבים,  
למעט פיקדונות בבנקים  
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים  
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
25,103	25,146
10,098	10,098
35,201	35,244
-	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:  
מוצגים כהלוואות וחייבים,  
למעט פיקדונות בבנקים  
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים  
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

ליום 31 בדצמבר 2022		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
8,493	7,529	מניות סחירות
8,493	7,529	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021

ליום 31 בדצמבר 2021		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
10,709	12,542	מניות סחירות
9	34	מניות שאינן סחירות
10,718	12,576	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)



(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2022

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
21,009	19,896	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
10,771	13,100	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
31,780	32,996	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
10,113	10,210	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
9,850	10,819	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
19,963	21,029	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנקפו לרווח או הפסד (במצטבר)



**פרק ד'**

**פרטים נוספים על התאגיד**



**חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד**

## ווישור חברה לביטוח בע"מ

515764868	מס' חברה:
4427125 כפר סבא, דרך השרון 12,	כתובת:
*6835	טלפון:
09-9791868	פקס:
<a href="mailto:service@we-sure.co.il">service@we-sure.co.il</a>	דואר אלקטרוני:
<a href="http://www.we-sure.co.il">www.we-sure.co.il</a>	אתר אינטרנט:
31 בדצמבר 2022	תאריך המאזן:
29 במרץ 2023	תאריך הדוח:

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לתאריך הדוח**

אין.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח**

אין.

**תקנה 13: רווחיהן או הפסדיהן של חברות בנות וקשורות במאזן לשנה שהסתיימה ביום**

**31.12.2022**

אין.

**תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח**

נכון למועד הדוח, מתן הלוואות אינו עיסוק עיקרי של החברה.

**תקנה 20: מסחר בבורסה**

נכון למועד הדוח לא רשומים ניירות ערך שהנפיקה החברה למסחר בבורסה.

### תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה בשנת הדוח, בהתאם למדיניות התגמול, כמפורט בסעיף 3.7 לפרק א' לדוח התקופתי, לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיחנו בה, (הסכומים נקובים באלפי ש"ח וללא מס שכר או מע"מ):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה נכון ליום 31 בדצמבר 2022	שכר <sup>(1)</sup>	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	סה"כ
אמיל וינשל	יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר	70% <sup>(3)</sup>	32.27% מההון המונפק (29.55% מההון בדילול מלא) <sup>(4)(2)</sup>	692	-	-	(429)	263
ניצן צעיר הרים	מנכ"ל החברה	ראו הערה <sup>(3)</sup>	8.07% מההון המונפק (7.39% מההון בדילול מלא)	1,463	-	-	30	1,493
זיו כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO	ראו הערה <sup>(3)</sup>	-	755 <sup>(4)</sup>	-	244	24 <sup>(7)</sup>	1,023
פנחס שחר	מנהל תביעות ודיגיטל	100%	-	609	50	110	-	768
עמירם נוראל	מנהל מערכות מידע	ראו הערה <sup>(3)</sup>	-	518	-	117	-	635
יוסי גולדהמר	עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים	100%	-	547	-	125	-	672

(1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחוייב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.

(2) כולל אחזקות ד"ר לובה ויינשל (אמו של אמיל ויינשל) המחזיקה במניות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ בשיעור של 4.8% (בעלת אחזקות בחברה בשרשור).

(3) דירקטור / נושא משרה גם בחברה האם ווישור גלובלסק בע"מ. הסכומים המוצגים לעיל הינם אלו שיוחסו לחברה מתוך עלותם הכוללת בקבוצה, ואינם כוללים את הסכומים ששולמו על ידי חברות אחרות בקבוצה לנושאי המשרה.

(7) כולל מענק פרישה, שאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2022.

### יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר ויו"ר דירקטוריון ווישור גלובלטיק בע"מ ("גלובלטיק") - מר אמיל ויינשל

לענין תנאי כהונה והעסקה בקבוצה - ראו כמפורט בביאור 27ה' דוחות הכספיים.

לפרטים נוספים ראו דוח משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברם האם גלובלטיק מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר : 2022-01-110832).

### מנכ"ל החברה ומנכ"ל גלובלטיק - מר ניצן צעיר הרים

לענין תנאי כהונה והעסקה בקבוצה - ראו כמפורט בביאור 27ה' לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים ראו דוח משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה האם גלובלטיק מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר : 2022-01-110832).

### משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובגלובלטיק - מר זיו כהן

תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, המכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בחברה ובגלובלטיק, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה וגלובלטיק נושאות בעלויות העסקתו של מר כהן באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 90 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר כהן, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (הכולל בחובו מענק קבוע, בהתאם להסכם העסקה ומדיניות התגמול), וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר כהן בחברה ובגלובלטיק כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-גלובלטיק, לפי העניין, ועל-פי כל דין. מר כהן זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה החברה וגלובלטיק וכפי שיאושרו מעת לעת. הסכם העסקתו של מר כהן בחברה ובגלובלטיק כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 3 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. בגין התחייבות לתניית אי התחרות, זכאי מר כהן לקבל סכום בשווי של 4 משכורות חודשיות.

### פנחס שחר - מנהל תביעות ודיגיטל

תנאי כהונתו והעסקתו של מר שחר המכהן כמנהל תביעות ודיגיטל בחברה, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 8 במאי 2018 ואינו קצוב בזמן. החברה נושאת בעלויות העסקתו של מר שחר. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי של מר שחר, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי, וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר שחר בחברה כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ועל-פי כל דין. הסכם העסקתו של מר שחר כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר שחר זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

### עמירם נוריאל - מנהל מערכות מידע

תנאי כהונתו והעסקתו של מר נוריאל המכהן כמנהל מערכות המידע בחברה ובגלובלטיק, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 בדצמבר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה וגלובלטיק נושאות בעלויות העסקתו של מר נוריאל באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי של מר נוריאל, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי, וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה.

בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר נוריאל בחברה ובגלובלטק כלל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו- גלובלטק, לפי העניין, ועל-פי כל דין. הסכם העסקתו של מר נוריאל כוללת התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה ו-גלובלטק ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

מר נוריאל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה ובגלובלטק, וכפי שיאושרו מעת לעת.

### **יוסי גולדהמר - עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים**

תנאי כהונתו והעסקתו של מר גולדהמר המכהן כעוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 29 ביולי 2018 ואינו קצוב בזמן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי של מר גולדהמר, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי, וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר גולדהמר בחברה כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ועל-פי כל דין. הסכם העסקתו של מר גולדהמר כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

מר גולדהמר זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה, וכפי שיאושרו מעת לעת.

### **שכר דירקטורים**

הדירקטורים בחברה, למעט בעל השליטה אמיל ויינשל (החל מתחילת מועד כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ועד למועד סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה) ומר דן עמירם (החל ממועד כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה), זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות, בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לבין הסכומים המרביים הנקובים בתוספת השנייה, בתוספת השלישית ובתוספת הרביעית לתקנות הגמול, בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת. בגין כהונתם בחברה, סכום הגמול השנתי יעמוד על 48,060 ש"ח לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לשיבה פרונטלית יהיה 2,990 ש"ח לשיבה (הסכומים לפני מע"מ).

הדירקטורים יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בשיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים. שכר הדירקטורים וההוצאות הנלוות שאינן חורגות מהמקובל, שקיבלו כל חברי דירקטוריון החברה (למעט מר ויינשל ומר עמירם) בגין שנת 2022, הסתכם בכ-773 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ. לפירוט הגמול ששולם בעבור כהונתו של מר ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, ראו טבלה לעיל. הגמול ששולם בעבור כהונתו של פרופ' דן עמירם כדירקטור בחברה הסתכם בכ-190 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ.

לעניין גמול היו"ר נכון למועד הדוח, פרופ' דן עמירם, ראו באור 1'27 לדוחות הכספיים.

בחודש מרץ 2021 אישרה האסיפה הכללית את עדכון שכר הדירקטורים, בהתאם להמלצות ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה. התגמול ועדכנו הינם בהתאם לתקנות בנושא, לפי דירוג החברה הנוכחי (רמה א'). יו"ר הדירקטוריון מקבל גמול שאינו עולה על פי 22 (או 27), אם נלקח בחשבון מענק פרישה) מגמול דח"צ כהגדרתו בחוזרי הפיקוח בנושאי תגמול. דירקטוריון החברה בחן ומצא שכל התשלומים כאמור לעיל הם בהתאם למדיניות התגמול והנחיות הדין בנושא זה.

### **תקנה 21א': בעלי השליטה בתאגיד**

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד הדוח, בעלי השליטה (בשרשור סופי) הם ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם בחברה, כדלקמן: (א) כ-39.46% ממניותיה של חברת האם (כ-36.15% בדילול מלא) מוחזקות על-ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו דיגיטל"), אשר למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה,



הינה חברה פרטית בבעלות מר אמיל ווינשל, המחזיק בכ-25% מהון מניותיה, מר ניצן צעיר הרים, המחזיק בכ-20% מהון מניות החברה האם ו-א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), המחזיקה בכ-55% מהון מניות החברה האם; (ב) שי אחזקות מחזיקה בנוסף כ-1% מהון המניות של החברה האם (כ-0.92% בדילול מלא). שי אחזקות הינה חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל ווינשל המחזיק כ-95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה. יתרת מניותיה של שי אחזקות (כ-4.8%) מוחזקות על-ידי ד"ר לובה ווינשל, אמו של מר אמיל ווינשל; (ג) ניצן צעיר הרים מחזיק בנוסף במישרין כ-0.29% מהון המניות של החברה האם (כ-0.26% בדילול מלא); ו-ד) קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), המחזיקה כ-37.02% מהון המניות של החברה האם (כ-33.91% בדילול מלא), ואשר הינה חברה פרטית בבעלות צבי וענת ברק, המחזיקים בה בחלקים שווים. ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ווינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק היתר שליטה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם וכן במבטחים הנשלטים על-ידי החברה האם: איילון ביטוח ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ; הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

בין חברי קבוצת השליטה נחתמו הסכמי הצבעה כמפורט להלן, אגב עסקת קיסריה (והתיקון הראשון לעסקה מחדש מרץ 2022):

**הסכם הצבעה בחברה האם - יו. דיגיטל בע"מ וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה בחברה האם, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם ההצבעה בחברה"):**

1. ההסכם יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות בחברה האם או עם סיומו בהסכמה הדדית ביניהן.

במסגרת הסכם ההצבעה בחברה האם, יו. דיגיטל וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון בחברה האם לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 9 חברים. כל עוד יו. דיגיטל נכללת בין בעלי השליטה בחברה האם, היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה האם שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של החברה האם. ככל ששיעור החזקתה בהון המניות המונפק של החברה האם יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה האם דירקטור אחד. יתר הדירקטורים בחברה האם אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנות (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן. כל עוד הסכם ההצבעה באיילון ביטוח, כמפורט להלן, טרם נכנס לתוקפו, קיסריה תהיה רשאית לקבוע את זהותו של אחד הדירקטורים שתמנה החברה לדירקטוריון של איילון ביטוח.

2. בכל אסיפה כללית של החברה האם יצביעו יו. דיגיטל וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של יו. דיגיטל, גם אם מספר המניות של קיסריה רב יותר, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים, כל עוד קיסריה מחזיקה בלפחות 5% מהון מניות החברה האם:

(א) החלטה על פירוק החברה האם;

(ב) פשרה או הסדר עם נושי החברה האם או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"); או

(ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין בחברה האם או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין בחברה האם יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. כל העברת מניות החברה האם על-ידי יו. דיגיטל, בעסקה מחוץ לבורסה, תהיה כפופה לזכות ההצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. יו. דיגיטל התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של הסעיף, לא יפחתו החזקותיה בחברה האם משיעור של 20%.

**הסכם הצבעה באיילון ביטוח** – החברה האם וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה באיילון ביטוח, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם הצבעה איילון"):

1. הסכם ההצבעה יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות ישירה באיילון ביטוח או עם סיומו בהסכמה הדדית.

2. במסגרת הסכם ההצבעה באיילון ביטוח, החברה האם וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון איילון ביטוח לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 13 חברים. כל עוד החברה האם נכללת בין בעלי השליטה באיילון ביטוח היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה באופן ישיר (שלא באמצעות החברה האם) למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של איילון ביטוח, וככל ששיעור החזקתה הישיר בהון המניות המונפק של איילון ביטוח יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח דירקטור אחד. יתר הדירקטורים באיילון ביטוח אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן:

בכל אסיפה כללית של איילון ביטוח יצביעו החברה האם וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של החברה האם, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים. הדרישה להסכמת צד תחול כל עוד ברשותו לפחות 5% מהון מניות איילון ביטוח:

(א) החלטה על פירוק איילון ביטוח;

(ב) פשרה או הסדר עם נושי איילון ביטוח או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות; או

(ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין באיילון ביטוח או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין באיילון ביטוח יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. החל מהמועד בו קיסריה תהיה בעלת מניות ישירה באיילון ביטוח (ככל שתהיה) וכל עוד הסכם ההצבעה באיילון ביטוח בתוקף, כל העברת מניות של איילון ביטוח בעסקה מחוץ לבורסה על-ידי החברה האם תהיה כפופה לזכות הצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. החברה האם התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של סעיף זה, לא יפחתו אחזקותיה באיילון ביטוח משיעור של 32%.

4. יצויין כי אגב התיקון להסכם קיסריה, קיסריה חתמה על ערבות לטובת החברה האם בקשר להמחאת הלוואת הבעלים ובקשר להלוואת המוכר לחברה האם, כמפורט בבאורים 24ב(ג)2-1 לדוחות הכספיים. החברה האם התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה האם בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה האם ו/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה האם (לשיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, וזאת תוך 7 ימים ממועד קבלת הודעה בכתב מקיסריה שתפרט את הרכב המניות שיוקצו בחברה האם ו/או שיועברו באיילון כאמור, ובלבד שכמות המניות שיוקצו בחברה האם ו/או שיועברו באיילון ביטוח תחושב לפי הסכום שחולט ושולם על-ידי קיסריה כשהוא מחולק במחיר המניה של איילון או של החברה האם, לפי העניין, כמפורט להלן:

מחיר המניה של איילון ביטוח לצרכי סעיף זה יהיה 37.8 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022;

מחיר המניה של החברה האם לצרכי סעיף זה יהיה 6.3 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022.

## תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד מועד הגשת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח

- תנאי התקשרות עם מנכ"ל החברה, שהינו אחד מבעלי השליטה – ראו כמפורט בתקנה 21 לעיל.
- תנאי התקשרות עם יו"ר החברה לשעבר וחברה בשליטתו, שהינו אחד מבעלי השליטה – ראו כמפורט בתקנה 21 לעיל.
- התקשרות עם דניאל ויינשל, שהינו אח של בעל השליטה – ראו כמפורט בביאור 27ה'3 לדוחות הכספיים.
- אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסת הביטוח של החברה והחברה האם – ראו כמפורט בביאור 5ה'5 לדוחות הכספיים.
- הסדרת הזכויות בין חברות הקבוצה בקשר למערכת הליבה הביטוחית - ראו כמפורט בביאור 6ה'6 לדוחות הכספיים.
- מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה – ראו כמפורט בביאור 27ו'2 לדוחות הכספיים.
- ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה ובחברה האם - ראו כמפורט בביאור 3'27 לדוחות הכספיים.
- אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם – ראו ביאור 10'27 לדוחות הכספיים.
- מדיניות התגמול, הנוגעת לנושאי משרה - ראו ביאור 27ח' לדוחות הכספיים.
- פניית דירקטוריון החברה האם לאיילון ביטוח בהצעה לנהל משא ומתן לענין רכישת מלוא הון מניות החברה - ראו ביאור 27ט' לדוחות הכספיים.
- התקשרות בהסכם ניהול עם החברה האם, למתן שירותים שונים, מהכנסות החברה מפרמיות ברוטו המיוחסים לתקופה וערבות שניתנה בקשר להסכם השכירות - ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.
- לעניין זה - ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים "יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים".

### תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעל עניין

א. החזקה במניות של החברה

שיעורי החזקה						
שם בעל העניין	מספר החברה ברשם החברות	שם הנייר	ע.נ. 1 ש"ח מוחזק ביום *31.12.21	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בדילול מלא
ווישור גלובלטק בע"מ	515559169	מניות רגילות	324	100%	100%	100%

ב. החזקה במניות רדומות וניירות ערך המיירים - לחברה אין מניות רדומות וניירות ערך המיירים.

### תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

נכון ליום אישור הדוח, הונה הרשום של החברה הוא 180,006,000 ש"ח, המורכב מ- 180,006,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. הונה המונפק והנפרע של החברה הוא 324 ש"ח, המורכב מ- 324 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. להרחבה בדבר הקצאת מניות בתקופת הדוח ראה תקנה 22 לעיל.

### תקנה 24ב': מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעל עניין

ראה פירוט בתקנה 21 לעיל.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם	דן עמירם	עומר בן פזי	אירית שפירא ובר	דרור הר	אורי גינוסר	אביגדור קלר	מירה מינס	ינוב הררי
ת"ז	034044313	059052209	050849249	24437956	55895080	058814542	025566530	024601957
תאריך לידה	06.07.1977	08.01.1965	20.11.1951	03.07.1969	04.06.1959	28.06.1964	25.09.1973	07.10.1969
מען	שדרות יצחק רגר 59, באר שבע	רחוב הגפן 12, מושב צופית	רחוב כיסופים 12, תל אביב	רחוב יונק הדבש 8, קדימה	רחוב הורד 1, ראש העין	רחוב לוי אשכול 24, גבעת שמואל	רחוב הדובדבן 219 באר יעקב	רחוב חיסין 21 תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	23.02.2021	20.06.2018	20.06.2018	20.06.2018	20.06.2018	20.06.2018	15.06.2022	12.01.2023
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת השקעות נוסטרו	ועדת מאזן (כולל סיכונים), ועדת השקעות נוסטרו, ועדת סולבנסי, ועדת איתור וועדת ביקורת (כולל תגמול).	ועדת ביקורת; ועדת איתור	ועדת מאזן (כולל סיכונים), ועדת השקעות נוסטרו, ועדת סולבנסי, ועדת ביקורת (כולל תגמול).	ועדת השקעות נוסטרו	ועדת מאזן (כולל סיכונים), ועדת סולבנסי, ועדת ביקורת (כולל תגמול) וועדת איתור.	ועדת ביקורת	ועדת מאזן (כולל סיכונים), ועדת סולבנסי, ועדת ביקורת (כולל תגמול).
דירקטור חיצוני/ דירקטור בלתי תלוי/דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית ]	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	כן	כן	לא	כן	כן	כן	כן	כן
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם	דן עמירם	עומר בן פזי	אירית שפירא ובר	דרור הר	אורי גינוסר	אביגדור קלר	מירה מינס	יובל הררי
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	כן – דירקטור בחברה האם גלובלטיק	אין	אין	אין	אין	אין	אין	אין
השכלה	ד"ר במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת צפון קרולינה; תואר שני בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רואה חשבון מוסמך.	תואר ראשון ושני במנהל עסקים.	תואר במשפטים באוניברסיטה העברית, ירושלים.	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול. תואר שני במנהל עסקים.	תואר ראשון במדעי המדינה, קולנוע וטלוויזיה. תואר שני במנהל עסקים.	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון ושיווק.	תואר ראשון בחינוך, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה. תואר שני במנהל העסקים מאוניברסיטת הריוט ואת.	תואר ראשון במשפטים – אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	<b>כיום</b> : דיקאן הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב. <b>בשנים קודמות</b> : יולי 2011-נובמבר 2018 – פרופ' למנהל עסקים ומופקד הקתדרה ע"ש פיליפ גייר באוניברסיטת קולומביה בניו יורק; יולי 2018 ואילך - סגן הדקאן – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; פרופ' למנהל	<b>כיום</b> : טייס באל על נתיבי אוויר לישראל. <b>בשנים קודמות</b> : משנה למנכ"ל כלל חברה לביטוח ומנהל אגף כלכלה, יועץ עצמאי בתחום הכספים ומערכות לתמיכה בניהול כספים.	<b>כיום</b> : מייסדת ובעלים של משרד עו"ד שפירא ובר, המעניק ייעוץ משפטי בתחומי הביטוח השונים. <b>בשנים קודמות</b> : שותפה במשרד עו"ד מוביל, בעל התמחות בביטוח, ולפני כן היועצת המשפטית הראשית לביטוח בע"מ.	<b>כיום</b> : מנכ"ל ומייסד חברת Globaldev. <b>בשנים קודמות</b> : סמנכ"ל חברת Actiview מקבוצת יעל תכנה, מנכ"ל חברת כלל אשראי ומנכ"ל חברת G-STATE.	<b>כיום</b> : יועץ עצמאי בשיווק, אסטרטגיה תוכן ותקשורת. <b>בשנים קודמות</b> : מנכ"ל לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים, סמנכ"ל קשרי חוץ בכלל חברה לביטוח, עיתונאי כלכלי בכיר במעריב וחדשות ערוץ 2.	<b>כיום</b> : דח"צ במס"ב-מרכז סליקה בנקאי. יועץ ניהולי. <b>בשנים קודמות</b> : דירקטור בחברת גלובס אחזקות תקשורת, יו"ר דירקטוריון בחברת גיוב אינפו. מנכ"ל דקלה חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל סטנדרד סוכנות לביטוח.	<b>כיום</b> : מנכ"לית ויצו העולמית. <b>בשנים קודמות</b> : מנכ"ל עיריית בית שמש. סגנית בכירה במשרד האוצר למנהל רשות החברות הממשלתיות.	<b>כיום</b> : יו"ר אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ, דירקטור אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ, דירקטור נקסטקום בע"מ, יו"ר דירקטוריון אלון דלק בע"מ, חבר ועדת השקעות אפקון אנרגיה מתחדשת אירופה ש.מ., חבר ועדת אשראי קבוצת מנורה מבטחים, דירקטור IDE אחזקות בע"מ, דירקטור ש.ב.

שם	דן עמירם	עומר בן פזי	אירית שפירא ובר	דרור הר	אורי גינוסר	אביגדור קלר	מירה מינס	יובל הררי
	עסקים והמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; דצמבר 2020 ואילך – מנכ"ל המכון למחקר בעסקים בישראל (חל"צ).							פרוטפוליו תשתיות GP בע"מ, מנהל GP פיאסאיי ש.מ. מוגבלת, חבר ועדות השקעות קרנות הליוס. <b>בשנים קודמות :</b> מנהל גיוס קרן נאוויטס פטרוליום בע"מ.
<b>תאגידים בהם משמש כדירקטור</b>				משמש כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון בחברת גלובל דוו גרופ		משמש כדח"צ במרכז סליקה בנקאי		משמש כיו"ר דירקטוריון בחברת נקסטקום בע"מ

### תקנה 26: דירקטורים שסיימו את כהונתם בשנת הדוח

שם	ת"ז	תאריך לידה	מען	התפקיד אותו מילא	מועד סיום הכהונה
אמיל ויינשל	014650287	30.11.1971	רחוב הזית 13, מושב גן חיים	יו"ר הדירקטוריון	24 ביולי 2022
ראובן קפלן	022645287	20.09.2966	רח' הקוצר 4, כפר הס	דירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת	13 באוקטובר 2022

### תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	שנת תחילת הכהונה
ניצן צעיר הרים	059615617	16.04.1965	מנהל כללי	כן, מבעלי השליטה	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון.	תפקיד אחרון כסמנכ"ל, מנהל תחום ביטוח כללי במגדל חברה לביטוח בע"מ. בתפקיד קודם סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוחי פרט ובקרה בחברת הביטוח איילון	2018
זיו כהן	052962289	22.11.1981	מנהל למנכ"ל, מנהל חטיבת כספים ו-CFO	לא	תואר ראשון במשפטים ובחשבונאות, תואר שני במשפטים, תואר שני במנהל עסקים, רו"ח ועו"ד.	סמנכ"ל ומנהל תחום כספים וחשבות במנורה מבטחים, בתפקיד קודם מנהל תחום ביטוח, פיננסים ומיסוי ברשות ני"ע, מרצה במוסדות אקדמיים.	2021
יוסף מולקנדוב	023941800	25.06.1968	מנהל כספים	לא	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות ומשנית במימון.	מנהל אגף תשלומי שכר הראל חב' לביטוח; סמנכ"ל כספים בדקלה חב' לביטוח.	2018
פיני שחר	032819948	24.07.1978	מנהל דיגיטל, שירות ומיצוי זכויות מבטחים	לא	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ושיווק.	סגן בכיר לממונה על הביטוח במשרד האוצר. מרצה לתואר שני באוניברסיטה העברית, ומרצה לתואר ראשון במכללת נתניה.	2018
מורן דביר סופר	043190933	23.10.1981	יועצת משפטית וקצינת ציות	לא	תואר ראשון במשפטים	עו"ד במחלקה המשפטית במגדל חברה לביטוח בע"מ.	2018



שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	שנת תחילת הכהונה
יוסי גולדהמר	038499224	29.04.1976	עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים ביטוחיים.	לא	תואר ראשון במנהל עסקים, רישיון סוכן ביטוח כללי ותואר שני בביטוח	מנהל פיתוח עסקי במגדל חברה לביטוח בע"מ.	2018
ליאת קורן	28735702	02.06.71	מנהלת מחלקת בקרה, כלכלה ותקציב.	לא	תואר ראשון מנהל עסקים עם התמחות בשיווק.	כלכלנית ראשית איילון חברה לביטוח. כלכלנית בכלל חברה לביטוח.	2019
מיטל הבר	049820368	15.3.1982	מנהלת מיכון משתמשים.	לא	מדעי התזונה B.Sc.Nutr האוניברסיטה העברית הפקולטה לחקלאות	ראש צוות מחלקת מיכון הפקה ותביעות אלמנטר ביטוח כללי.	2020
אסף אטס	092713138	22.9.1972	מנהל אינטגרציה דיגיטלית ודאטה.	לא	רו"ח	מנהל מחלקת יישום מערכות ומידע עסקי במגדל חברה לביטוח	2020
חגית נוביק	022532030	17.09.66	מנהל פיתוח עסקי.	לא	המכללה לביטוח	איילון חברה לביטוח בע"מ	2020
עמירם נוריאל	025628579	24.01.1974	מנהל מערכות מידע	לא	תואר ראשון משולב – כלכלה וסוציולוגיה.	סגן בכיר למנהל מערכות מידע בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ.	2022
אביב שנצר	033831405	01.05.1977	מנהל סיכונים	לא	תואר ראשון במתמטיקה וכלכלה תואר שני בכלכלה לימודי דוקטורט במנהל עסקים	מנכ"ל ובעלים SRM חבר דירקטוריון בנק ירושלים מנהל כלל הסיכונים, החברה לניהול קרן השתלמות של עובדי המדינה בע"מ	2023

תקנה 26א': נושאי משרה שהינם נותני שירותים במיקור חוץ

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	שנת תחילת הכהונה
עליזה שרון	052245537	10.06.1954	מבקרת פנים במיקור חוץ	לא	תואר ראשון בכלכלה מורחב, הרחבה ללימודי חשבונאות בהמשך. תואר שני במימון. בנוסף השתלמויות תעודה במספר נושאים- דיני עסקים ודיני נירות ערך, מסלול דירקטור, ביקורת עמיתים וסוקר אבטחת איכות במערך הביקורת הפנימית.	בעלת פירמה לראיית חשבון משנת 1993. בנוסף משמשת כדירקטורית בתעשייה הצבאית לישראל.	2018
דודו רייכמן	039734736	28.04.1984	מנהל תיק השקעות נוסטרו במיקור חוץ מטעם IBI.	לא	תואר ראשון בכלכלה, תואר ראשון בניהול, בעל רישיון ניהול השקעות ורישיון שיווק השקעות.	מנהל השקעות – קופות גמל מפעילות ומוסדיים - פסגות	2022
דוד יחזקאל אנגלמאיר	302041025	28.08.1968	אקטואר ראשי	לא	תואר ראשון במתמטיקה תואר שני במתמטיקה יישומית חבר אגודת האקטוארים	PVI Actuarial מנהל מתן ייעוץ אקטואריה לגופים מובילים	2023

## תקנה 26א': נושאי משרה שחדלו לכהן

שנת תחילת הכהונה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	השכלה	האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	התפקיד בחברה	תאריך לידה	ת"ז	שם
2018	בעל חברת ייעוץ אקטוארי בינלאומית באנגליה LLP IAC . משנת 2015 בעל עסק עצמאי לייעוץ בנושאי אקטואריה.	תואר ראשון בסטטיסטיקה ובנוסף תואר שני בסטטיסטיקה, דוקטורט באקטואריה מתמטית	לא	אקטואר ראשי	17.04.1944	337998256	סטיוארט מלקום קוטס

## תקנה 26ב: מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד

אין.

## תקנה 27: רואה החשבון של החברה ומענו

סומך חייקין KPMG רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב. למיטב ידיעת החברה, משרד רואי החשבון ובכלל זה הדב' שירה ליכטנשטט, רו"ח, שהינה השותפה במשרד האמור, המטפלת בחברה, אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

## תקנה 28: שינויים בתקנון ובתזכיר החברה בשנת 2021

אין.

## תקנה 29: החלטות והמלצות הדירקטורים

א. להלן המלצות דירקטוריון לאסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שלא טעונות אישור אסיפה כללית:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה: אין
2. שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה: ביום 28.11.2022 אישר הדירקטוריון להנפיק 6 מניות לטובת חברת האם גלובלטיק, כנגד הזרמת 5 מיליוני ש"ח להון החברה.
3. שינוי תזכיר או תקנון החברה: אין.
4. פדיון מניות: אין.
5. פדיון מוקדם של איגרות חוב: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברת בת שלה: העסקאות הן בתנאי שוק. ראה פירוט בתקנה 22 לעיל.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים: אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

### ביום 15 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את הנושאים הבאים:

- אישור הדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2021.
- אישור מינוי משרד רואי החשבון סומך חייקין - KPMG (שותף אחראי רו"ח אברהם פרוכטמן, ולאחר מכן רו"ח שירה ליכטנשטט) כרו"ח מבקר של החברה לשנת 2021 והסמכת הדירקטוריון לאשר את שכר הטרחה של רו"ח מבקר.
- אישור מינויו מחדש של מר אמיל וינשל, יו"ר דירקטוריון החברה, לתקופת כהונה נוספת כיו"ר הדירקטוריון וכדירקטור בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.
- אישור מינוי מחדש של הגברת אירית ובר שפירא, לתקופת כהונה נוספת כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.

- אישור מינויו מחדש של מר דרור הר, לתקופת כהונה נוספת כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.
- אישור מינויו מחדש של מר אורי גינוסר, לתקופת כהונה נוספת כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.
- אישור מינויה של הגב' מירה מינס כהן, כדירקטורית חיצונית כחברת ועדת ביקורת בחברה החל מיום אישור האסיפה הכללית, לתקופת כהונה בת 3 שנים.

#### **ביום 6 ביולי 2022 אישרה האסיפה הכללית את הנושא הבא:**

אישור מינויו של מר דן עמירם כדירקטור בווישור ביטוח עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבראה של החברה וזאת בכפוף לסיום תפקידו כדירקטור בבנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, החל ממועד אישור האסיפה הכללית ו/או החל מתום תקופת העסקתו כדירקטור בבנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ לפי המאוחר.

#### **ביום 31 באוקטובר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הנושא הבא:**

לקבל את המלצת ועדת האיטור ולמנות את מר יובל הררי לתפקיד דירקטור בלתי תלוי, ולהסמיך את החברה לפעול להגשת בקשה מתאימה לרשות שוק ההון לצורך המינוי.

#### **ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הנושאים הבאים:**

- אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה;
- אישור תנאי התגמול של דן עמירם, כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור בחברה, בהתאם לאישור דירקטוריון גלובלטק, ובהתאם להמלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה ואישור דירקטוריון החברה, לאחר שבחנו עמידה בדרישות הדין ומדיניות התגמול;
- עדכון תנאי העסקתו של ניצן צעיר הרים כמנכ"ל החברה, בהתאם לאישור דירקטוריון גלובלטק, ובהתאם להמלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה ואישור דירקטוריון החברה;
- אישור עדכון תנאי העסקתו של דניאל ויינשל, שהינו קרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה (אחיו של מר אמיל ויינשל), כחשב, בהתאם לאישור דירקטוריון גלובלטק, לרבות מתן מענק משתנה בגין שנת 2021, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה ואישור דירקטוריון החברה;
- אישור עדכון התחשבויות בגין השירותים שמספקת החברה לגלובלטק באמצעות מנהל הכספים והיועצת המשפטית, במפתח חלוקת הנשיאה בעלויות השכר של 1/3 גלובלטק 2/3 וישור ביטוח, בהתאם לאישור דירקטוריון גלובלטק ואישור האסיפה הכללית של בעלי מניות גלובלטק;
- אישור הקצאת ההוצאות בין החברה וגלובלטק בגין ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בפוליסה הקבוצתית, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של גלובלטק מיום 20 במרץ 2022 לאישור דירקטוריון גלובלטק מיום 20 במרץ 2022, להמלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 27 במרץ 2022 ולאישור דירקטוריון החברה מיום 30 במרץ 2022, כך שהחברה תישא ב- 60% מההוצאות וגלובלטק תישא ב- 40% מההוצאות.

#### **ביום 28 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הנושאים הבאים:**

- אישור עדכונים למדיניות התגמול המעודכנת של החברה בהתאם לאישור החברה האם;
- עדכון שיעור הקצאת עלויות שכר של מנהלים בין וישור ביטוח וגלובלטק;

## תקנה 29א' – החלטות החברה

- א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
- ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.
- ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: אין.
- ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות:  
לעניין פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה בתקופת הדוח - ראו ביאור 8'ה' וביאור ו- 9'ה' לדוחות הכספיים.

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון



## פרק ה'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה  
הפנימית על הדיווח הכספי**

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות.

לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (Monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (Believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, פרופ' דן עמירם

מנכ"ל, ניצן צעיר הרים

משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, זיו כהן

מנהל כספים, יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2023



## הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

29 במרץ 2023

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO

29 במרץ 2023

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

29 במרץ 2023

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## **דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי דיווח בינלאומי (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

29 במרץ 2023

## **פרק א' - הצהרת אקטואר ביטוח כללי**

### **הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי - דצמבר 2022**

#### **פרק א' - זהות האקטואר**

אני, דוד אנגלמאיר, נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (WeSure) (להלן – "המבטח" או "ווישור") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2022, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח ואין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח או עם חברה קשורה למבטח.

מוניתי לתפקיד אקטואר ממונה בביטוח כללי במבטח החל מחודש ינואר 2023, בין היתר, לצורך הערכת סכום העתודות של החברה בענפי הביטוח הכללי. אני לא מספק למבטח ו/או חברות בקבוצת ווישור גלובלטיק בע"מ שירותים שונים ו/או אחרים שאינם שירותים אקטואריים או כאלו הנלווים לשירות זה.

#### **פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית**

##### **1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית**

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את השלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

- 1) הפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") כפי שנתקבלה מהפול - ההפרשה התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.
- 2) הפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם ווישור אינה מבטח מוביל - אין לווישור ביטוחים מסוג זה לכן לא חושבה הפרשה.
- 3) לא נלקח בחשבון מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

**2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית**

א. להלן הערכת סכום העתודות:

ליום 31 בדצמבר 2022		
באלפי ₪		
ברוטו	שייר	
<b>תביעות תלויות</b>		
ענפים שאינם מקובצים:		
רכב חובה	106,555	557,247
מקיף דירות	91	636
רכב רכוש	11,977	69,094
סה"כ ענפים שאינם מקובצים	118,623	626,977
<hr/>		
סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים <sup>1</sup>	118,623	626,977
<hr/>		
הוצאות עקיפות ליישוב תביעות	18,319	18,319
הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורוחה*		
רכב חובה	-	לא נדרש להצהיר*
מקיף דירות	-	-
רכב רכוש	-	לא נדרש להצהיר*
סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית	136,942	645,296

\*בשייר, בענפים המצויינים לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

1 לחברה אין ענפים מקובצים

**פרק ג' - חוות הדעת**

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:
  - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;
  - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
  - ג. עמדת המפקח בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
  - ד. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.א.2, בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות המפורט בפרק ב' סעיף 1.א.2, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים ושאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדוח הכספי. אין לוישור בתקופת הדוח פעילות בענפים מקובצים.
6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 3.א.2, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורוחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

**פרק ד' - הערות והבהרות**

המבטח נמצא בתחילת דרכו וזהו הדוח האקטוארי החמישי שווישור מגישה. ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד 2022 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוציאלית אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה.
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

(1) ליום 31.12.2022 החברה השתמשה בוקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות (80%).

(2) מאז 2021 הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן הואיל ומשק הישראלי חווה שיעורי מדד מהותיים של 2.4% ב-2021 ו-5.3% ב-2022. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם למדד.

(3) במהלך 2022 התפרסם מחקר חדש בתחום של רכב חובה (מחקר מנברה) על ניסיון כל השוק עד סוף 2020. הואיל ומדובר על חברה צעירה עם מעט ניסיון עצמי, ניסיון השוק הוא המנחה לקביעת הצפי של עלויות התביעה בתחום של רכב חובה עם התאמות מסוימות. עדכון זה הוביל לחיזוק עתודות כדי לשקף את הניסיון המעודכן.



**ענף רכב חובה**

מנקודת מבט אקטוארית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים :

- א. רכב חובה מאופייין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.
  - 1) מבוטח ראשי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח. בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיוני כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.
  - 2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.
- ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:
  - 1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.
  - 2) נתוני שוק.
  - 3) הנסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.
- ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובסים וליתר הרכבים.
  - ד. למגיפת הקורונה היתה השפעה מסויימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות :
    - 1) התיק הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי ציי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופת הסגרים ובנוסף רמת הנסועה על הכביש היתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת היתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו- 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.
    - 2) ציי אוטובסים – פחות נוסעים, רמת נסועה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו- 2021. שנת 2022 חזרה לרמת נסועה רגילה.
  - ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה.

**ענף רכב חובה (המשך)**

- ו. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2022 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי-נזילות. העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון ביחד עם העלייה בפרמיית האי-נזילות שחלה בשנת הדוח, הביאה לקיטון בסך של בכ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.
- ז. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה.
- ח. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.
- ט. בעקבות עדכון ההערכות הנובעות ממחקר מנברה עלות תביעה גדלה ושיעור תביעה (Loss Ratio) התקרבה ל-100%. עם זאת החברה לא נדרשת להחזיק בעתודות לפרמיה בחסר. המגמה בשוק היא להעלות את פרמיות ביטוח רכב חובה כדי לשקף את הניסיון של עלייה בתביעות וזה אמור להרחיק את החברה מהצורך בהחזקת עתודות לפרמיה בחסר בעתיד.

**ענף רכב רכוש**

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בווישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS ברמה גבוהה של 88% על מרבית התיק וחלק קטן בשיעור של 82.5%. עבור שנת חיתום 2022 ה-QS ירד ל-85% ועבור חלק קטן בשיעור של כ-82.5% בדומה לשנה שעברה.
- ג. בשנת 2022 החברה זכתה הגדילה באופן משמעותי את היקף הפעילות שלה בעקבות זכיית החברה במכרז לביטוח י רכב לעובדי מדינה. סיום הפוליסה ב-31/12/2022 ואין סיכון שטרם חלף לפוליסה הזאת. ה-Loss Ratio ברוטו של כ-120% נובע בעיקר מפעילות זו.

**ענף מקיף דירות**

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

29 במרץ 2023	אקטואר ממונה	דוד אנגלמאיר	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה